

Energetické strojírenství a služby
Automobilový průmysl
Dopravní infrastruktura
Odpadové hospodářství

EP Industries, a.s.

Konsolidovaná výroční zpráva za rok končící k 31. prosinci 2018

Obsah

Strana		
9	Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované výroční zprávě	69
13	Úvodní slovo předsedy představenstva	70
17	Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku	70
18	Struktura společnosti	71
20	Hospodářské výsledky a finanční hospodaření	71
20	Životní prostředí	71
21	Personální oblast	71
21	Výhled na další období	71
23	Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	72
33	Konsolidovaná účetní závěrka	72
35	Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2018	73
36	Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku	
38	Konsolidovaný výkaz o finanční pozici	73
40	Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu	74
44	Konsolidovaný výkaz peněžních toků	76
46	Příloha ke konsolidované účetní závěrce	77
46	1. Všeobecné informace	78
47	2. Východiska pro sestavení účetní závěrky	79
47	A Prohlášení o shodě	80
47	B Způsob oceňování	80
48	C Funkční a prezentační měna	81
48	D Použití odhadů a předpokladů	82
49	E Nejnovější účetní standardy	83
56	3. Významné účetní postupy	85
56	A Způsob konsolidace	87
57	B Cizí měny	91
58	C Nederivátová finanční aktiva	94
60	D Nederivátové finanční závazky	94
61	E Derivátové finanční nástroje	95
61	F Peníze a peněžní ekvivalenty	96
61	G Zásoby	97
62	H Snížení hodnoty	99
64	I Dlouhodobý hmotný majetek	101
66	J Nehmotný majetek	102
67	K Rezervy	104
68	L Výnosy	109
		110
		111
		M Finanční výnosy a náklady
		N Daň z příjmů
		O Dividendy
		P Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a vyřazované skupiny
		4. Stanovení reálné hodnoty
		A Dlouhodobý hmotný majetek
		B Nehmotný majetek
		C Zásoby
		D Nederivátová finanční aktiva
		E Nederivátové finanční závazky
		F Deriváty
		5. Akvizice, vklady a prodeje dceřiných společností, účelových subjektů, společných podniků a přidružených společností
		A Akvizice a postupné akvizice
		B Dopad akvizic
		C Podnikové kombinace – účtování o akvizicích za rok 2018 a 2017
		D Prodej investic a vyřazení ukončovaných činností
		6. Tržby
		7. Náklady na prodej
		8. Osobní náklady
		9. Ostatní provozní výnosy
		10. Ostatní provozní náklady
		11. Finanční výnosy a náklady, zisk (ztráta) z finančních nástrojů
		12. Daňové náklady
		13. Dlouhodobý hmotný majetek
		14. Nehmotný majetek (včetně goodwillu)
		15. Odložené daňové pohledávky a závazky
		16. Zásoby
		17. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva
		18. Peníze a peněžní ekvivalenty
		19. Vázané peněžní prostředky
		20. Daňové pohledávky
		21. Vlastní kapitál
		22. Nekontrolní podíl
		23. Půjčky a úvěry
		24. Rezervy
		25. Finanční nástroje
		26. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky
		27. Výnosy příštích období
		28. Finanční záruky a podmíněné závazky
		29. Operativní leasing

112	30.	Aktiva a závazky vztahující se k ukončovaným činnostem a aktivům drženým k prodeji
113	31.	Postupy řízení rizik a zveřejňování informací
113	A	Úvěrové riziko
119	B	Riziko likvidity
121	C	Úrokové riziko
124	D	Měnové riziko
126	E	Provozní riziko
127	F	Komoditní riziko
127	G	Řízení kapitálu
128	32.	Spřízněné osoby
128	A	Přehled otevřených zůstatků se spřízněnými osobami k 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017
128	B	Přehled transakcí se spřízněnými osobami v období končícím 31. prosincem 2018 a 31. prosincem 2017
129	33.	Subjekty ve Skupině
131	34.	Soudní spory a žaloby
131	35.	Následné události
133		Zpráva nezávislého auditora k nekonsolidované účetní závěrce
137		Nekonsolidovaná účetní závěrka
138		Účetní závěrka k 31. prosinci 2018
139		Rozvaha
141		Výkaz zisku a ztráty
142		Přehled o změnách vlastního kapitálu
143		Přehled o peněžních tocích (Cash Flow)
145		Příloha účetní závěrky za rok 2018
146		Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)
146	1.	Charakteristika a hlavní aktivity
148	2.	Zásadní účetní postupy používané společností
148	A	Hmotný a nehmotný majetek
149	B	Finanční majetek
149	C	Pohledávky
149	D	Deriváty
150	E	zásoby
150	F	Přijaté úvěry
150	G	Devizové operace
150	H	Účtování nákladů a výnosů
150	I	Účtování projektů
150	J	Daň z příjmů
151	K	Konsolidace
151	L	Náklady externího financování
151	M	Dividendy

152	3.	Změny účetních metod a postupů
152	4.	Přehled o peněžních tocích
153	5.	Dlouhodobý finanční majetek
154	6.	Dlouhodobé pohledávky
155	7.	Krátkodobé pohledávky
155	8.	Přehled o změnách vlastního kapitálu
156	9.	Dlouhodobé závazky
157	10.	Krátkodobé závazky
158	11.	Náklady a výnosy
159	12.	Informace o spřízněných osobách
159	A	Dlouhodobé pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba
160	B	Krátkodobé pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba
161	C	Dlouhodobé závazky – ovládaná nebo ovládající osoba
161	D	Krátkodobé závazky – ovládaná nebo ovládající osoba
162	E	Náklady
163	F	Výnosy
164	13.	Zaměstnanci a vedoucí pracovníci
164	14.	Informace o odměnách statutárním auditorům
165	15.	Daň z příjmů
165	A	Splatná
165	16.	Závazky a pohledávky nevykázané v rozvaze
165	17.	Významné následné události



Konsolidované tržby dosáhly 18,9 miliardy korun, ukazatel EBITDA překročil 2,4 miliardy korun, průměrný počet zaměstnanců činil 5 935.

Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované výroční zprávě

Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované výroční zprávě

Úvodní slovo předsedy představenstva

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Konsolidovaná účetní závěrka

Zpráva nezávislého auditora k nekonsolidované účetní závěrce

Nekonsolidovaná účetní závěrka

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro akcionáře společnosti

EP Industries, a.s.

Se sídlem: Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti EP Industries, a.s. a jejích dceřiných společností („skupina“) sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství, která se skládá z konsolidovaného výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2018, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, konsolidovaného výkazu úplného výsledku, konsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu a konsolidovaného přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční pozice skupiny k 31. prosinci 2018 a její konsolidované finanční výkonnosti a konsolidovaných peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na skupině nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené v konsolidované výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené v konsolidované výroční zprávě mimo konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Náš výrok ke konsolidované účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s konsolidovanou účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování konsolidované účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významné (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v konsolidované účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s konsolidovanou účetní závěrkou.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o skupině, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za konsolidovanou účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování konsolidované účetní závěrky je představenstvo společnosti povinno posoudit, zda je skupina schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze konsolidované účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení skupiny nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve skupině odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v konsolidované účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé konsolidované účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti konsolidované účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem skupiny relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost skupiny nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze konsolidované účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti skupiny nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že skupina ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda konsolidovaná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.
- Získat dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních údajích účetních jednotek zahrnutých do skupiny a o její podnikatelské činnosti, aby bylo možné vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Zodpovídáme za řízení auditu skupiny, dohled nad ním a za jeho provedení. Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce je naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 20. června 2019

Auditorská společnost:

Statutární auditor:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079

Ladislav Šauer
evidenční číslo 2261

Úvodní slovo předsedy představenstva

„Během krátké doby se podařilo
vybudovat silnou, stabilní společnost.
Také díky zázemí silné akcionářské
struktury obstojí EPI i v budoucnu.

Jiří Nováček Předseda představenstva

Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované výroční zprávě

Úvodní slovo předsedy představenstva

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Konsolidovaná účetní závěrka

Zpráva nezávislého auditora k nekonsolidované účetní závěrce

Nekonsolidovaná účetní závěrka

Vážení akcionáři, vážení obchodní partneři,
kolegyně a kolegové, vážení přátelé,

uplynul další rok a jsem velmi rád, že mohu konstatovat, že skupina společností EP Industries, a.s. (dále „EPI“) nadále patří mezi přední průmyslová uskupení v ČR, což potvrdila svou výkonností, když její konsolidované tržby dosáhly téměř 18,9 miliardy korun a ukazatel EBITDA překročil 2,4 miliardy korun.

Během krátké doby se podařilo vybudovat silnou a stabilní společnost. I díky zázemí silné akcionářské struktury jsem přitom přesvědčen, že EPI obstojí na výbornou i v budoucích letech.

V té souvislosti je nutné zdůraznit, že dosavadní, a tím i budoucí, úspěch je úzce spjat s dobrými vztahy s našimi zaměstnanci. Snažíme se proto o vytvoření co nejlepších pracovních podmínek, umíme ocenit pracovní výsledky a poskytnout tomu odpovídající ohodnocení.

Strategií EPI do budoucnosti zůstává budování silné skupiny v segmentech výstavby energetické a dopravní infrastruktury, automobilového průmyslu, odpadového hospodářství a energetického strojírenství, poskytující našim investorům nejen stabilní výkonnost ve vztahu k vývoji trhu, tak i růstový potenciál. Nadále se přitom soustředíme na dlouhodobé vytváření hodnoty a upevňování strategické pozice na stávajících trzích.

Další informace:

1. EPI má, prostřednictvím svých dceřiných společností, tyto organizační složky v zahraničí:

Elektrizace železnic Praha a.s.: Slovensko a Estonsko

AVE Sběrné Suroviny a.s.: Itálie

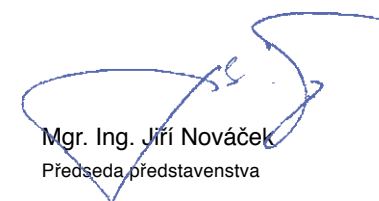
Společnost EGEM, s.r.o. (ČR): Slovensko a Ukrajina

Společnost EGEM, s.r.o. (SK): Česká republika

Společnost SES ENERGY, a.s.: Česká republika
2. V roce 2018 vyvíjela aktivity v oblasti výzkumu a vývoje společnost Elektrizace železnic Praha a.s. a SOR Libchavy spol. s r.o.
3. V průběhu roku 2018 EPI nenabyla žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.
4. Po rozvahovém dni nenastaly jiné významné skutečnosti než ty, které jsou popsány v příloze konsolidované účetní závěrky (viz. Finanční část této výroční zprávy).
5. V oblasti životního prostředí EPI plní veškeré požadavky dle platné legislativy a jiných požadavků ochrany životního prostředí.
6. Politika společnosti EPI v oblasti řízení finančních rizik je popsána v příloze konsolidované účetní závěrky.

Rád bych poděkoval všem zaměstnancům za jejich práci a loyaltitu, klientům a obchodním partnerům za dobré vztahy a akcionářům za podporu. Těším se na další spolupráci v roce 2019.

V Praze, 17. května 2019


Mgr. Ing. Jiří Nováček
Předseda představenstva

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku



Strategický cíl: další expanze v zemích, v nichž EPI působí, a posilování pozice na trhu.

Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované výroční zprávě

Úvodní slovo předsedy představenstva

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Konsolidovaná účetní závěrka

Zpráva nezávislého auditora k nekonsolidované účetní závěrce

Nekonsolidovaná účetní závěrka

Struktura společnosti

Společnosti skupiny EPI jsou rozděleny do tří pilířů, dle hlavního předmětu svého podnikání.

I. ENERGETICKÉ STROJÍRENSTVÍ A SLUŽBY (POWER ENGINEERING & SERVICES)

EGEM s.r.o. – inženýrsko-dodavatelská společnost se zaměřením na projektování, výstavbu, rekonstrukce, opravy, servis a údržbu rozvodných energetických zařízení včetně přenosových cest a elektročásti zdrojů elektrické energie. Společnost nabízí zákazníkovi komplexní služby od návrhu řešení jeho požadavků, přes jejich realizaci, až po služby související s provozováním, servisem a údržbou.

PROFI EMG s.r.o. – vznikla fúzí PROFI-ELRO s.r.o. a EMG ENERGO s.r.o. se záměrem nabízet svým zákazníkům komplexní služby v oblastech projektování, montáží, revizí a servisu energetických zařízení ZVN, VVN, VN a NN v energetice, v průmyslu a ve stavebnictví. Pro zajištění jakosti prací, dodávek a služeb má společnost implementován a certifikován integrovaný systém řízení kvality. Důležitým cílem společnosti je realizovat zakázky s minimalizací dopadů na životní prostředí.

SEG s.r.o. – zabývá se montážní činností v oblasti elektrických zařízení, výrobou stožárů a konstrukcí pro energetiku a projektováním elektrických zařízení.

MSEM, a.s. – moderní a dynamická elektromontážní firma s dlouholetou tradicí. Společnost se ve svém oboru řadí mezi největší a nejvýznamnější dodavatele v rámci České republiky. Hlavní podnikatelská činnost společnosti je výstavba, rekonstrukce a opravy rozvodných energetických zařízení (venkovní vedení, kabelová vedení, veřejné osvětlení, obnovitelné zdroje) a technologické montáže (distribuční rozvodny vysokého napětí a velmi vysokého napětí, distribuční trafostanice).

VČE – montáže, a.s. – projektant a generální dodavatel elektroenergetických staveb nízkého, vysokého a velmi vysokého napětí, síťových telekomunikačních staveb a odborných servisních činností pro energetiku. Podnikání společnosti navazuje na nepřerušenou tradici síťových a technologických montáží Východočeské energetiky, a.s., a jejich právních předchůdců.

MONTPROJEKT, a.s. – projektant rozvodných energetických zařízení nízkého, vysokého a velmi vysokého napětí (venkovní vedení, kabelová vedení, veřejné osvětlení, distribuční trafostanice).

SES ENERGY, a.s. je významným slovenským dodavatelem montážních prací a služeb při výstavbě, rekonstrukcích, modernizacích a opravách kotlů pro elektrárny, teplárny a spalovny.

SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s. se zaměřuje na čištění a úpravu vod a na rekonstrukce a modernizace stávajících energetických systémů.

Energetické opravny, a.s. nabízí široké spektrum činností zajišťovaných při opravách, modernizacích a rekonstrukcích technologických zařízení v energetice a v ostatních průmyslových odvětvích. Svoji širokou nabídkou činností pokrývá celou oblast provozu kotelen, odsíření, strojoven, zauhlování, systému vodního a tepelného hospodářství. Společnost disponuje dostatečným technickým, kapacitním a personálním zázemím potřebným k vysoce kvalitnímu provedení nabízených činností.

SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. je významný dodavatel kotlů na spalování všech druhů paliv. Součástí vlastní výroby jsou dodávky kotelen, systémů kondenzace a regenerace, vysokotlakých i nízkotlakých potrubí a zařízení na úpravu vody a přípravu paliva.

I&C Energo a.s. je významný dodavatel komplexních služeb v oblasti systémů kontroly a řízení, průmyslových informačních systémů, systémů elektro a dodavatel strojních činností v oblasti jaderné energetiky. Své dodávky na českém i zahraničním trhu realizuje v oblasti investičních dodávek, optimalizace energetických výroben a servisních službách.

II. VÝROBA A OSTATNÍ (MANUFACTURING & OTHER)

1. AUTOMOBILOVÝ PRŮMYSL (AUTOMOTIVE INDUSTRY)

SOR Libchavy spol. s r.o. – významný český výrobce autobusů, který nabízí moderní typy autobusů i trolejbusů a elektrobusů dle standardizovaných modelových řad i nestandardní provedení na přání klientů. V současné době vyrábí autobusy v délce 8,5 m, 9,5 m, 10,5 m, 12 m a 18 m v provedení pro městský, meziměstský a dálkový provoz. Autobusy jsou vybaveny motory, které plně odpovídají požadavkům emisních norem Evropské unie. Zákazník si může mimo klasického dieselového pohonu zvolit pohon na stlačený zemní plyn – CNG, elektro pohon a hybridní pohon. Společnost zaznamenává obchodní úspěchy na domácím i zahraničním trhu. Dále zajišťuje servis, opravy a prodej náhradních dílů pro autobusy značky SOR.

2. DOPRAVNÍ INFRASTRUKTURA (TRANSPORT INFRASTRUCTURE INSTALLATIONS)

Elektrizace železnic Praha a.s. – významný tuzemský dodavatel staveb a technologických celků v oblasti dopravní infrastruktury. Zabezpečuje vývoj, projektování, výrobu a montáže staveb trakčního vedení pro železnici a městskou dopravu. Současně poskytuje komplexní dodávky elektrotechnologických celků jako jsou rozvodny NN a VN, včetně dálkového ovládání, trakční napájecí stanice, silnoproudé rozvody a osvětlení.

ELTRA, s.r.o. – významný slovenský dodavatel staveb a dodávek v oblasti silnoproudé elektrotechniky. Zabezpečuje vývoj, projektování, výrobu, dodávky a montáže staveb trakčního vedení pro železnici a městskou dopravu.

III. ODPADOVÉ HOSPODÁŘSTVÍ

Pilíř Odpadového hospodářství tvoří skupina AVE, která poskytuje komplexní služby v oblasti odpadového hospodářství a zajišťuje nejvyšší technologickou a ekologickou kvalitu zpracování odpadu od sběru přes svoz odpadu až po zpracování či likvidaci odpadu, pokud není možné jeho znovu zhodnocení. Skupina AVE patří mezi vedoucí společnosti poskytující služby pro komunální a soukromé zákazníky v centrální a východní Evropě. Kromě České republiky AVE společnosti působí i na Slovensku a na Ukrajině.

Hospodářské výsledky a finanční hospodaření

Rok 2018 je z hlediska hospodářských výsledků hodnocen jako velmi úspěšný. Celkové tržby skupiny EPI dosáhly 18,9 miliardy Kč. Provozní výsledek hospodaření činil 1,8 miliardy Kč, zisk před zdaněním pak přesáhl hranici 1,4 miliard Kč.

Finanční hospodaření společnosti bylo v průběhu roku bezproblémové a stabilní.

Životní prostředí

Firmy skupiny EPI byly v roce 2018 provozovány tak, aby byly minimalizovány dopady jejich činností na životní prostředí. Většina společností má zaveden systém environmentálního managementu dle norem ČSN EN ISO řady 9000 a 14 000. Plnění legislativních požadavků v oblasti ochrany životního prostředí je samozřejmou prioritou.

Personální oblast

Společnosti skupiny disponují kvalifikovanými a odborně zdatnými zaměstnanci, díky nimž jsou úspěšné v rámci konkurenčního boje v daných segmentech.

Společnost se dlouhodobě zaměřuje na práci se zaměstnanci s vysokým potenciálem, kteří se stávají personálními rezervami, a jsou připravováni na případný budoucí výkon manažerských funkcí či na pozice odborně zaměřených specialistů.

V rámci společnosti působí podnikové odbory. Vedení společnosti tak udržuje pravidelný kontakt s jejich zástupci, kteří jsou informováni o všech podstatných záležitostech majících vliv na zaměstnance.

Výhled na další období

Skupina EPI je založena na pevných základech, a může tak využívat budoucí příležitosti k růstu.

Důraz klademe i na sledování nových trendů a z nich vyplývající inovace. Rovněž nevylučujeme další akvizice či prodeje, které by mohly přinést synergické efekty pro fungování skupiny.



Úspěch je závislý na dobrých vztazích se zaměstnanci. Vytváříme jim co nejlepší pracovní podmínky, jejich nasazení umíme ocenit a férově ohodnotit.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované výroční zprávě

Úvodní slovo předsedy představenstva

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Konsolidovaná účetní závěrka

Zpráva nezávislého auditora k nekonsolidované účetní závěrce

Nekonsolidovaná účetní závěrka

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (propojenými osobami)

vypracovaná představenstvem společnosti EP Industries, a.s., se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, IČ: 292 94 746, na základě ustanovení § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, v platném znění

(„ZPRÁVA“)

I. PREAMBULE

Zpráva je vypracována dle § 82 zákona č. 90/2012 sb., o obchodních korporacích, v platném znění („ZOK“).

Zpráva byla předána k přezkoumání dozorčí radě společnosti v souladu s § 83 (1) ZOK a s jejím stanoviskem bude seznámena valná hromada společnosti rozhodující o schválení řádné účetní závěrky a o rozdělení zisku nebo o úhradě ztráty.

Zpráva je zpracována za účetní období roku 2018.

II. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI OSOBAMI

OVLÁDANÁ OSOBA

Ovládanou osobou je EP Industries, a.s., se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, IČ: 292 94 746 zapsaná v obchodním rejstříku vedeným u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 21734.

OVLÁDAJÍCÍ OSOBY

PŘÍMO OVLÁDAJÍCÍ OSOBY:

EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED
(dříve: AKNARDOM HOLDING LIMITED)
sídlo: Kyriakou Matsi, 16 EAGLE HOUSE, 8th floor,
Agioi Omologities, Nikósie, P.C. 1082,
Kyperská republika
reg. č.: HE310311

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

NEPŘÍMO OVLÁDAJÍCÍ OSOBY:

EPI Holding, a.s. (do 21. prosince 2018)
(60% hlasovacích práv v EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED)
sídlo: Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1,
IČ: 035 03 640

NERUNA LTD (od 21. prosince 2018)
sídlo: 1061 Nikósie, Klimentos, 41-43, Klimentos Tower,
Kyperská republika
reg.č.: HE298229

BLYCONO SERVICES LIMITED (od 21. prosince 2018)
sídlo: Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 1061,
Nicosia, Cyprus
reg.č.: HE366053

OSTATNÍ OVLÁDANÉ OSOBY

Společnosti ovládané stejnými ovládajícími osobami jsou uvedeny v bodě 33 konsolidované účetní závěrky ovládané osoby.

III. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY, ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY

- Strategické řízení rozvoje skupiny přímo či nepřímo ovládaných společností;
- Zajišťování financování a rozvoj systémů financování ve společnostech, které jsou součástí koncernu;
- Optimalizace využívaných/poskytovaných služeb pro zefektivnění provozu celé skupiny;
- Správa, nabývání a nakládání s majetkovými účastmi a ostatním majetkem společnosti.

ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Ovládající osoby mají většinový podíl na hlasovacích právech ve společnosti EP Industries, a.s. a uplatňují ve společnosti EP Industries, a.s. rozhodující vliv.

IV. PŘEHLED JEDNÁNÍ DLE § 82 ODS. 2 PÍSM. D) ZÁKONA Č. 90/2012 SB., O OBCHODNÍCH KORPORACÍCH

V roce 2018 nebylo na popud nebo v zájmu ovládající osoby učiněno žádné jednání týkající se majetku přesahujícího 10% vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

V. SMLOUVY UZAVŘENÉ MEZI SPOLEČNOSTÍ EP INDUSTRIES, A.S. A OSTATNÍMI PROPOJENÝMI OSOBAMI**V.1. V ROCE 2018 BYLY V PLATNOSTI NÁSLEDUJÍCÍ ÚVĚROVÉ SMLOUVY:**

Dne 29. června 2007 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společnostmi SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. jako dlužníkem a třetí osobou jako věřitelem. Dne 24. července 2012 došlo k postoupení pohledávky na společnost EP Industries, a.s. jako na nového věřitele.

Dne 9. prosince 2009 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společnostmi SOR Libchavy spol. s r.o. jako věřitelem a třetí osobou jako dlužníkem. V souladu s projektem rozdělení odštěpením přešel závazek v roce 2011 na společnost EP Industries, a.s. (dříve EP Industry, a.s.).

Dne 21. října 2010 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi třetí osobou jako věřitelem (v souladu s projektem rozdělení odštěpením přešla pohledávka na společnost EP Industries, a.s.) a společností SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. jako dlužníkem. Část pohledávky byla společností EP Industries, a.s. postoupena Smlouvou o postoupení pohledávky ze dne 18. ledna 2013 na společnost SES ENERGY, a.s. jakožto na dalšího dlužníka.

Dne 20. října 2011 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností SOR Libchavy spol. s r.o. jako věřitelem.

Dne 26. října 2011 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností SEG s.r.o. jako věřitelem.

Dne 26. října 2011 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností VČE – montáže, a.s. jako věřitelem.

Dne 26. října 2011 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností MSEM, a.s. jako věřitelem.

Dne 2. listopadu 2011 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. jako dlužníkem a třetí osobou jako věřitelem. Dne 7. ledna 2012 došlo k postoupení pohledávky na společnost EP Industries, a.s. jako na nového věřitele.

Dne 29. listopadu 2011 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností Herington Investments Limited jako věřitelem.

Dne 23. ledna 2012 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. (dříve EP Industry, a.s.) jako věřitelem a společností SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. jako dlužníkem.

Dne 26. června 2012 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností TAHOMA INVESTMENTS LIMITED jako dlužníkem.

Dne 2. července 2012 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. jako dlužníkem.

Dne 28. dubna 2014 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. jako dlužníkem.

Dne 8. října 2014 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED jako dlužníkem.

Dne 22. října 2014 byla podepsána Dohoda o nahrazení některých smluv (smlouva o úvěru) včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností EGEM s.r.o. jako věřitelem.

Dne 22. října 2014 byla podepsána Dohoda o nahrazení některých smluv (smlouva o úvěru) mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností PROFI EMG s.r.o. jako věřitelem.

Dne 23. října 2014 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností Energetické montáže Holding, a.s. jako věřitelem.

Dne 12. ledna 2015 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností TAHOMA INVESTMENTS LIMITED jako dlužníkem.

Dne 22. července 2015 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností Energetické montáže Holding, a.s. jako věřitelem.

Dne 15. března 2016 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. jako dlužníkem.

Dne 5. dubna 2016 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností Elektrizace železnic Praha a. s. jako věřitelem.

Dne 6. května 2016 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. jako dlužníkem.

Dne 12. prosince 2016 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností ESTABAMER LIMITED jako dlužníkem.

Dne 14. prosince 2016 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností EGEM s.r.o. jako věřitelem.

Dne 14. prosince 2016 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností PROFI EMG s.r.o. jako věřitelem.

Dne 20. prosince 2016 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností EGEM s.r.o. jako věřitelem.

Dne 15. ledna 2017 byla podepsána Smlouva o úvěru včetně platných dodatků mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s. jako dlužníkem.

Dne 20. července 2017 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností STELMAR s.r.o. jako dlužníkem.

Dne 31. srpna 2017 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností Energetické opravy, a.s. jako dlužníkem.

Dne 18. prosince 2017 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako dlužníkem a společností AVE CEE Holding GmbH jako věřitelem.

Dne 27. prosince 2017 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED jako dlužníkem.

Dne 27. prosince 2017 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED jako dlužníkem.

Dne 26. ledna 2018 byla podepsána Smlouva o zápůjčce peněžních prostředků mezi společností EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností BAULIGA a.s. jako dlužníkem.

Dne 5. prosince 2018 byla podepsána Smlouva o úvěru mezi společnostmi EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností Slovenské energetické strojárne a.s. jako dlužníkem.

V ROCE 2018 BYLY UZAVŘENY NÁSLEDUJÍCÍ SMLOUVY O ZAPOČTENÍ / POSTOUPENÍ POHLEDÁVEK:

Dne 11. července 2018 byla podepsána Dohoda o započtení pohledávek mezi společnostmi EP Industries, a.s. a společností PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED.

Dne 30. listopadu 2018 došlo k započtení závazku EP Industries, a.s. z deklarované zálohy na dividendu s pohledávkou EP Industries, a.s. za EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED z titulu existujících úvěrových vztahů a pohledávky EP Industries, a.s. za EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED z titulu postoupení pohledávek za třetí stranou na EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED.

Dne 30. listopadu 2018 byla uzavřena Smlouva o postoupení pohledávek (Assignment Agreement) mezi společnostmi EP Industries, a.s. a společností EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED.

V ROCE 2018 BYLY V PLATNOSTI NÁSLEDUJÍCÍ SMLOUVY A DOHODY:

Dne 30. září 2013 byla podepsána The Sublease agreement včetně platných dodatků mezi společnostmi EP Industries, a.s. a EP Investment Advisors, s.r.o.

Dne 30. září 2013 byla podepsána Smlouva o poskytování zasedacích místností mezi společnostmi EP Industries, a.s. a následujícími společnostmi: EGEM s.r.o.
MSEM, a.s.
PROFI EMG s.r.o.
SEG s.r.o.
SOR Libchavy spol. s r.o.
VČE – montáže, a.s.

Dne 21. prosince 2018 byla podepsána Smlouva o zápůjčce peněžních prostředků mezi společnostmi EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností ED Holding a.s. jako dlužníkem.

Dne 30. listopadu 2018 byla uzavřena Smlouva o započtení pohledávek (Agreement on set-off of the receivables) mezi společnostmi EP Industries, a.s. a společností EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED.

Dne 3. prosince 2018 byla podepsána Zmluva o postúpení pohľadávok mezi společnostmi EP Industries, a.s. a společností SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.

Dne 31. října 2013 byla podepsána Smlouva o controllingovém a analytickém poradenství mezi společností EP Industries, a.s. a následujícími společnostmi: EGEM s.r.o.
Elektrizace železnic Praha, a.s.
MSEM, a.s.
SEG s.r.o.
SOR Libchavy spol. s r.o.
VČE – montáže, a.s.

Dne 31. října 2013 byla podepsána Smlouva o finančním poradenství mezi společností EP Industries, a.s. a následujícími společnostmi: EGEM s.r.o.
Elektrizace železnic Praha, a.s.
Energetické opravny, a.s.
MSEM, a.s.
MONTPROJEKT, a.s.
PROFI EMG s.r.o.
SEG s.r.o.
VČE – montáže, a.s.

Dne 27. listopadu 2013 byla podepsána Dohoda o společném postupu mezi společnostmi EP Industries, a.s. a následujícími společnostmi: TAHOBA INVESTMENTS LIMITED

Dne 31. prosince 2013 byla podepsána Smlouva o poskytování poradenství v administrativněprávní oblasti mezi společnostmi EP Industries, a.s. a následujícími společnostmi: EGEM s.r.o.
Elektrizace železnic Praha, a.s.
Energetické opravny, a.s.
MSEM, a.s.
MONTPROJEKT, a.s.
PROFI EMG s.r.o.
SEG s.r.o.
SOR Libchavy spol. s r.o.
VČE – montáže, a.s.

Dne 2. ledna 2015 byla podepsána Smlouva o poskytování odborné pomoci včetně platných dodatků mezi společnostmi EP Industries, a.s. a EP Investment Advisors, s.r.o.

Dne 2. ledna 2017 byla podepsána Smlouva o poskytování odborné pomoci mezi společnostmi EP Industries, a.s. jako poskytovatelem a společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako příjemcem.

Dne 2. ledna 2017 byla podepsána Smlouva o poskytování odborné pomoci mezi společnostmi EP Industries, a.s. jako příjemcem a společností Energetický a průmyslový holding, a.s. jako poskytovatelem.

Dne 2. ledna 2017 byla podepsána Smlouva o poskytování odborné pomoci mezi společnostmi EP Industries, a.s. jako poskytovatelem a společností EP Power Europe, a.s. jako příjemcem.

Dne 2. ledna 2017 byla podepsána Smlouva o poskytování odborné pomoci mezi společnostmi EP Industries, a.s. jako příjemcem a společností EP Power Europe, a.s. jako poskytovatelem.

Dne 15. června 2017 byla podepsána The Sublease agreement mezi společnostmi EP Industries, a.s. a EP Investment Advisors, s.r.o.

Dne 15. června 2017 byla podepsána The Sublease agreement mezi společnostmi EP Industries, a.s. a EP Investment Advisors, s.r.o.

Dne 2. ledna 2018 byla podepsána Smlouva o poskytování odborné pomoci mezi společnostmi EP Industries, a.s. jako poskytovatelem a společností EP Infrastructure, a.s. jako příjemcem.

Dne 2. ledna 2018 byla podepsána Smlouva o poskytování odborné pomoci mezi společnostmi EP Industries, a.s. jako příjemcem a společností EP Infrastructure, a.s. jako poskytovatelem.

Dne 28. prosince 2018 byla podepsána Dohoda o prominutí dluhu mezi společnostmi EP Industries, a.s. jako věřitelem a společností SES ENERGY, a.s. jako dlužníkem.

V.2. JINÉ PRÁVNÍ ÚKONY UČINĚNÉ MEZI SPOLEČNOSTÍ EP INDUSTRIES, A.S. A OSTATNÍMI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Kromě výše uvedeného nebyly uzavřeny žádné další smlouvy mezi společností EP Industries, a.s. a propojenými osobami a nedošlo mezi nimi k žádnému plnění či protiplnění.

Společnost EP Industries, a.s. nepřijala, ani neuskutečnila žádné jiné právní úkony ani opatření v zájmu nebo na popud propojených osob.

V.3. TRANSAKCE, POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY SPOLEČNOSTI EP INDUSTRIES, A.S. VŮČI PROPOJENÝM OSOBÁM

Pohledávky a závazky společnosti EP Industries, a.s. za propojenými osobami k 31. prosinci 2018 jsou uvedeny v příloze účetní závěrky, která je součástí konsolidované výroční zprávy.

VI.

Prohlašujeme, že jsme do zprávy o vztazích mezi propojenými osobami společnosti EP Industries, a.s. vyhotovené dle ustanovení § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, pro účetní období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 uvedli veškeré informace známé k datu podpisu této zprávy o:


- smlouvách mezi propojenými osobami
- plnění a protiplnění poskytnutém propojeným osobám
- jiných právních úkonech učiněných v zájmu těchto osob
- veškerých opatřeních přijatých nebo uskutečněných v zájmu nebo na popud těchto osob

Veškeré transakce mezi společností EP Industries, a.s. a ovládající osobou či osobami ovládanými stejnou osobou, byly uzavřeny za běžných tržních podmínek. Představenstvo společnosti EP Industries, a.s. dále konstatuje, že společnost EP Industries, a.s. nebyla žádným způsobem poškozena jednáním ovládající osoby či osoby ovládané stejnou osobou, společností EP Industries, a.s. nevznikla na základě smluvních a jiných vztahů s propojenými osobami žádná újma či majetková výhoda nebo nevýhoda.

V Praze dne 29. března 2019



Mgr. Ing. Jiří Nováček
člen představenstva



Mgr. Hana Krejčí, Ph.D.
člen představenstva

Konsolidovaná účetní závěrka



Provozní výsledek hospodaření činil 1,8 miliardy Kč, zisk před zdaněním pak přesáhl hranici 1,4 miliard Kč.

Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované výroční zprávě

Úvodní slovo předsedy představenstva

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Konsolidovaná účetní závěrka

Zpráva nezávislého auditora k nekonsolidované účetní závěrce

Nekonsolidovaná účetní závěrka

Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2018

SESTAVENÁ PODLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ
PŘIJATÝCH V EU

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2018

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku

za rok končící 31. prosincem 2018
V milionech Kč

	Bod přílohy	2018	2017
Tržby: Technicko-inženýrské činnosti a služby	6	6 206	4 717
Tržby: Průmyslový odpad	6	2 885	2 468
Tržby: Výroba a ostatní činnost	6	9 769	7 415
Tržby celkem		18 860	14 600
Náklady na prodej: Technicko-inženýrské činnosti a služby	7	-3 519	-2 749
Náklady na prodej: Průmyslový odpad	7	-2 269	-1 756
Náklady na prodej: Výroba a ostatní činnost	7	-5 881	-3 792
Náklady na prodej celkem		-11 669	-8 297
		7 191	6 303
Osobní náklady	8	-3 563	-2 943
Odpisy	13, 14	-695	-671
Opravy a údržba		-210	-171
Daně a poplatky		-39	-40
Ostatní provozní výnosy	9	327	369
Ostatní provozní náklady	10	-1 285	-1 123
Provozní výsledek hospodaření		1 726	1 724
Finanční výnosy	11	109	109
Finanční náklady	11	-503	-420
Zisk/(ztráta) z cenných papírů a derivátů	11	60	661
Čisté finanční výnosy/(náklady)		-334	350
Zisk/(ztráta) z prodeje dceřiných společností, přidružených podniků a účelových subjektů	5	-	-13
Zisk/(ztráta) před zdaněním daní z příjmu		1 392	2 061
Daň z příjmů	12	-383	-406
Zisk/(ztráta) z pokračujících činností po zdanění		1 009	1 655
Zisk/(ztráta) z ukončených činností po zdanění		-714	-
Zisk/(ztráta) za běžné období		295	1 655
Položky, které jsou nebo mohou být později překlasifikovány do zisku nebo ztráty:			
Kurzový rozdíl u zahraničních provozů		10	-65
Fond z přecenění na reálnou hodnotu		5	2
Ostatní úplný hospodářský výsledek za účetní období (po odečtení daně)		15	-63
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		310	1 592

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku

	Bod přílohy	2018	2017
Zisk/(ztráta) připadající:			
Vlastníkům společnosti:			
Zisk z pokračujících činností		834	1 269
Zisk/(ztráta) z ukončených činností		-714	-
Zisk za období připadající vlastníkům společnosti		120	1 269
Nekontrolním podílům			
Zisk z pokračujících činností		175	386
Zisk/(ztráta) z ukončených činností		-	-
Zisk za období připadající nekontrolním podílům		175	386
Zisk/(ztráta) za účetní období		295	1 655
Úplný hospodářský výsledek celkem připadající:			
Vlastníkům společnosti		134	1 211
Nekontrolním podílům	22	176	381
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období		310	1 592

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 46 až 131 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici

k 31. prosinci 2018
V milionech Kč

	Bod přílohy	2018	2017
Aktiva			
Dlouhodobý hmotný majetek	13	3 126	3 154
Nehmotný majetek	14	298	462
Goodwill	14	4 410	3 292
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	25	21	781
Vázané peněžní prostředky	19	288	256
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	17	239	186
Zálohy a časové rozlišení		46	45
Odložené daňové pohledávky	15	68	43
Dlouhodobý majetek celkem		8 496	8 219
Zásoby	16	1 126	1 119
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	17	4 894	2 891
Finanční nástroje a jiná finanční aktiva	25	868	1 539
Zálohy a časové rozlišení		76	59
Daňové pohledávky	20	162	171
<i>z toho pohledávky z daně z příjmů právnických osob</i>	20	47	80
Peníze a peněžní ekvivalenty	18	2 164	2 788
Vázané peněžní prostředky	19	9	9
Aktiva držená k prodeji	30	1 613	132
Oběžná aktiva celkem		10 912	8 708
Aktiva celkem		19 408	16 927

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici

	Bod přílohy	2018	2017
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	21	1 036	1 036
Emisní ážio	21	845	1 589
Kapitálové a ostatní fondy	21	-1 898	-1 912
Výsledek hospodaření minulých let		1 220	2 998
Vlastní kapitál celkem náležející osobám s podílem na vlastním kapitálu		1 203	3 711
Nekontrolní podíly	22	728	910
Vlastní kapitál celkem		1 931	4 621
Závazky			
Půjčky a úvěry	23	4 607	3 397
Finanční nástroje a finanční závazky	25	1 083	927
Rezervy	24	518	514
Výnosy příštích období	27	83	89
Odložený daňový závazek	15	75	77
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	26	658	674
Dlouhodobé závazky celkem		7 024	5 678
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	26	5 156	2 942
Půjčky a úvěry	23	3 036	2 366
Finanční nástroje a finanční závazky	25	747	1 013
Rezervy	24	216	187
Výnosy příštích období	27	75	69
Splatná daň z příjmů		79	51
Závazky související s aktivy drženými k prodeji	30	1 144	-
Krátkodobé závazky celkem		10 453	6 628
Závazky celkem		17 477	12 306
Vlastní kapitál a závazky celkem		19 408	16 927

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 46 až 131 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

za rok končící 31. prosincem 2018
V milionech Kč

Náleží vlastníkům Společnosti			
	Základní kapitál	Emisní ážio	Nedělitelný fond
Stav k 1. lednu 2018 (A)	1 036	1 589	99
Celkový úplný hospodářský výsledek za účetní období:			
Zisk nebo ztráta (B)	-	-	-
Ostatní úplný hospodářský výsledek:			
Kurzové rozdíly při zahraničních operacích	-	-	-
Fond z přecenění zahrnutý v ostatním úplném hospodářském výsledku	-	-	-
Ostatní úplný hospodářský výsledek celkem (C)	-	-	-
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období (D) = (B + C)	-	-	-
Vklady vlastníků a přiděly vlastníkům:			
Snížení základního kapitálu osobami s podílem na vlastním kapitálu	-	-744	-
Dividendy pro osoby s podílem na vlastním kapitálu	-	-	-
Vklady vlastníků a přiděly vlastníkům celkem (E)	-	-744	-
Změny majetkových podílů v dceřiných společnostech bez změny rozhodujícího vlivu:			
Vliv změn majetkových podílů na nekontrolní podíl	-	-	-
Změny majetkových podílů v dceřiné společnosti (F)	-	-	
Transakce s vlastníky celkem (G) = (E + F)	-	-744	-
Stav k 31. prosinci 2018 (H) = (A + D + G)	1 036	845	99

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 46 až 131 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

Náleží vlastníkům Společnosti						
Fond z přepočtu cizích měn	Fond z přecenění na reálnou hodnotu	Ostatní kapitálové fondy	Výsledek hospodaření minulých let	Celkem	Nekontrolní podíl	Vlastní kapitál celkem
-61	-5	-1 945	2 998	3 711	910	4 621
-	-	-	120	120	175	295
9	-	-	-	9	1	10
-	5	-	-	5	-	5
9	5	-	-	14	1	15
9	5	-	120	134	176	310
-	-	-	-	-744	-	-744
-	-	-	-1 900	-1 900	-334	-2 234
-	-	-	-1 900	-2 644	-334	-2 978
-	-	-	2	2	-24	-22
	-	-	2	2	-24	-22
-	-	-	-1 898	-2 642	-358	-3 000
-52	-	-1 945	1 220	1 203	728	1 931

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

za rok končící 31. prosincem 2017
V milionech Kč

Náleží vlastníkům Společnosti			
	Základní kapitál	Emisní ážio	Nedělitelný fond
Stav k 1. lednu 2017 (A)	1 036	1 589	98
Celkový úplný hospodářský výsledek za účetní období:			
Zisk nebo ztráta (B)	-	-	-
Ostatní úplný hospodářský výsledek:			
Kurzové rozdíly při zahraničních operacích	-	-	-
Fond z přecenění zahrnutý v ostatním úplném hospodářském výsledku	-	-	-
Ostatní úplný hospodářský výsledek celkem (C)	-	-	-
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období (D) = (B + C)	-	-	-
Vklady vlastníků a přiděly vlastníkům:			
Snížení základního kapitálu v dceřiných společnostech s nekontrolním podílem	-	-	-
Dividendy pro osoby s podílem na vlastním kapitálu	-	-	-
Vklady vlastníků a přiděly vlastníkům celkem (E)	-	-	-
Převody v rámci vlastního kapitálu:			
Převod do nedělitelného fondu	-	-	1
Převody v rámci vlastního kapitálu celkem (F)	-	-	1
Změny majetkových podílů v dceřiných společnostech bez změny rozhodujícího vlivu:			
Vliv nabytí v důsledku postupných akvizic	-	-	-
Vliv změn majetkových podílů na nekontrolní podíl	-	-	-
Vliv prodejeů	-	-	-
Změny majetkových podílů v dceřiné společnosti (G)	-	-	
Transakce s vlastníky celkem (H) = (E + F+ G)	-	-	1
Stav k 31. prosinci 2017 (I) = (A + D + H)	1 036	1 589	99

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 46 až 131 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

Náleží vlastníkům Společnosti						
Fond z přepočtu cizích měn	Fond z přecenění na reálnou hodnotu	Ostatní kapitálové fondy	Výsledek hospodaření minulých let	Celkem	Nekontrolní podíl	Vlastní kapitál celkem
-1	-7	-1 945	1 729	2 499	1 099	3 598
-	-	-	1 269	1 269	386	1 655
-60	-	-	-	-60	-5	-65
-	2	-	-	2	-	2
-60	2	-	-	-58	-5	-63
-60	2	-	1 269	1 211	381	1 592
-	-	-	-	-	-151	-151
-	-	-	-	-	-387	-387
-	-	-	-	-	-538	-538
-	-	-	-1	-	-	-
-	-	-	-1	-	-	-
-	-	-	-	-	1	1
-	-	-	1	1	-4	-3
-	-	-	-	-	-29	-29
	-	-	1	1	-32	-31
-	-	-	-	1	-570	-569
-61	-5	-1 945	2 998	3 711	910	4 621

Konsolidovaný výkaz peněžních toků

za rok končící 31. prosincem 2018
V milionech Kč

	Bod přílohy	2018	2017
PROVOZNÍ ČINNOST			
Zisk/(ztráta) za účetní období		295	1 655
Úprava o:			
Daň z příjmu	12	383	406
Odpisy	13, 14	695	671
Ztráty ze snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	13, 14	-12	-
(Zisk)/ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv	11	-65	100
(Zisk)/ztráta z prodeje hmotného a nehmotného majetku	9	-27	-28
(Zisk)/ztráta z prodeje zásob	9	-116	-120
(Zisk)/ztráta z prodeje dceřiných společností, účelových subjektů, společných podniků, přidružených společností a nekontrolních podílů	5	-	13
(Zisk)/ztráta z finančních nástrojů	11	5	-661
Čistý úrokový náklad	11	228	289
Změna stavu rezerv na snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv, odepsané položky		-10	-21
Změna stavu rezerv		10	58
Negativní goodwill	5	-	-
Převod do majetku/vyřazovaných skupin držených k prodeji/Závazků z vyřazovaných skupin držených k prodeji		714	-
Ostatní nepeněžní operace		162	47
Nerealizované kurzové (zisky)/ztráty, netto		-7	-84
Provozní zisk/(ztráta) před změnami pracovního kapitálu		2 255	2 325
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a jiných aktiv		-1 168	-119
Změna stavu zásob (včetně příjmů z prodeje)		182	-80
Změna stavu aktiv držených k prodeji a souvisejících závazků		-73	39
Změna stavu ve vázaných účtech		-32	-51
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a jiných závazků		941	574
Peníze generované z (použité v) provozní činnosti		2 105	2 688
Zaplacené úroky		-305	-370
Zaplacená daň z příjmů		-381	-389
Peněžní toky generované z (použité v) provozní činnosti		1 419	1 929

Konsolidovaný výkaz peněžních toků

	Bod přílohy	2018	2017
INVESTIČNÍ ČINNOST			
Přijaté dividendy		-	5
Změna stavu finančních nástrojů v jiné než reálné hodnotě		-103	1 720
Změna stavu půjček		-1 363	98
Příjmy z prodeje hmotného a nehmotného majetku		217	107
Pořízení hmotného a nehmotného majetku		-589	-528
Příjmy z prodeje finančních nástrojů		3	14
Změna stavu finančních nástrojů		-	14
Akvizice dceřiných společností a účelových subjektů (po odečtení získaných peněžních prostředků)	5	-842	-6
Postupné akvizice dceřiných společností a účelových subjektů (po odečtení získaných peněžních prostředků)		-	-
Čistý peněžní (odtok)/přítok z prodeje dceřiných společností a účelových subjektů (včetně přijatých dividend)		-	111
Snížení vlastního kapitálu v dceřiných společnostech s nekontrolním podílem		-	-151
Efekt vyplývající ze změny ve velikosti nekontrolních podílů		-22	-3
Přijaté úroky		6	4
Peněžní toky generované z (použité v) investiční činnosti		-2 693	1 385
FINANČNÍ ČINNOST			
Přijaté půjčky		2 990	250
Uhrazené úvěry		-2 002	-1 526
Změna stavu rezerv na snížení hodnoty finančních aktiv, odepsané položky		-	-
Úhrada závazků z finančního leasingu		-3	-6
Vyplacené dividendy		-334	-387
Peněžní toky generované z (použité ve) finanční činnosti		651	-1 669
Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		-623	1 645
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		2 788	1 120
Vliv kurzových výkyvů na peněžní prostředky		-1	23
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		2 164	2 788

Příloha ke konsolidované účetní závěrce na stranách 46 až 131 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce

1. Všeobecné informace

Společnost EP Industries, a.s. (dále „Mateřská společnost“, „Společnost“ nebo „EPI“) je akciovou společností se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika. Společnost vznikla rozdělením společností formou rozdělení odštěpením od původní společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. (dále jen „EPH“) s rozhodným dnem 30. září 2011.

Společnost EP Industries, a.s. byla vytvořena na základě dohody akcionářů společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. o oddělení investic do průmyslových aktiv od energetických aktiv. Všechny průmyslové podniky tak byly ze skupiny EPH vyčleněny do skupiny EPI, která se soustřeďuje na investice do průmyslu a činnosti mimo energetický sektor. Hlavními pilíři podnikání skupiny EPI jsou technickoinženýrské činnosti a služby.

Hlavní činností Společnosti jsou korporátní investice do společností působících v segmentech energetického strojírenství, dopravní infrastruktury, automobilového průmyslu a odpadového hospodářství.

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za rok končící 31. prosincem 2018 zahrnuje účetní závěrku Mateřské společnosti a jejích dceřiných společností (společně jsou označovány jako „Skupina“ nebo „skupina EPI“). Seznam subjektů náležejících do Skupiny je uveden v bodě 33 přílohy – Subjekty ve skupině.

K 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017 byl akcionářem Společnosti následující subjekt:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva
	mil. Kč	%	%
EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED	1 036	100,00	100,00
Total	1 036	100,00	100,00

Akcionáři společnosti EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED byly k 31. prosinci 2018 následující subjekty:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva
	mil. Kč	%	%
EPI Holding, a.s.	497	48,00	48,00
BLYCONO SERVICES LIMITED	164	15,84	15,84
NERUNA LIMITED	375	36,16	36,16
Total	1 036	100,00	100,00

Akcionáři společnosti EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED byly k 31. prosinci 2017 následující subjekty:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva
	mil. Kč	%	%
EPI Holding, a.s.	622	60,00	60,00
NERUNA LIMITED	414	40,00	40,00
Total	1 036	100,00	100,00

Složení představenstva k 31. prosinci 2018:

- JUDr. Daniel Křetínský (předseda představenstva)
- Mgr. Ing. Jiří Nováček (člen představenstva)
- Mgr. Hana Krejčí, Ph.D. (člen představenstva)

2. Východiska pro sestavení účetní závěrky

A PROHLÁŠENÍ O SHODĚ

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví, které vydává Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a které byly přijaty Evropskou unií.

Představenstvo konsolidovanou účetní závěrku schválilo dne 20. června 2019.

B ZPŮSOB OCEŇOVÁNÍ

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky (going concern) s použitím metody historických cen, s výjimkou následujících významných položek výkazu o finanční pozici, které byly oceněny reálnou hodnotou:

- derivátové finanční nástroje
- finanční nástroje oceňované v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku

Dlouhodobá aktiva a vyřazované skupiny klasifikované jako držené k prodeji se oceňují buď zůstatkovou hodnotou, nebo reálnou hodnotou sníženou o náklady naprodej (podle toho, která z obou hodnot je nižší).

V této účetní závěrce Skupiny byly poprvé aplikovány standardy IFRS 15 a IFRS 9. Změny významných účetní postupů jsou popsány v bodě 2(e) přílohy.

Jednotlivé subjekty Skupiny mezi účetními obdobími důsledně uplatňují účetní postupy, které jsou popsány dále v textu.

C FUNKČNÍ A PREZENTAČNÍ MĚNA

Konsolidovaná účetní závěrka se předkládá v českých korunách („Kč“), které jsou funkční měnou Společnosti. Veškeré finanční údaje předkládané v českých korunách byly zaokrouhleny na nejbližší milion.

D POUŽITÍ ODHADŮ A PŘEDPOKLADŮ

Sestavení účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví vyžaduje používání určitých účetních odhadů zásadního významu, které ovlivňují vykazované položky aktiv, pasiv, výnosů a nákladů. Vyžaduje také, aby vedení účetní jednotky při aplikaci účetních postupů použilo předpoklady založené na vlastním úsudku. Výsledné účetní odhady – právě proto, že jde o odhady – se zřídka kdy rovnají příslušným skutečným výsledkům.

Odhady a předpoklady se průběžně revidují. Revize účetních odhadů jsou zohledněny v období, ve kterém je daný odhad revidován (týká-li se revize odhadu pouze tohoto období), nebo v období revize a v příštích obdobích (týká-li se revize běžného období i příštích období).

I. NEJISTOTY V PŘEDPOKLADECH A ODHADECH

Informace o nejistotě v předpokladech a odhadech, u nichž je významné riziko, že povedou k významné úpravě v následujících letech, jsou uvedeny v následujících bodech přílohy:

- body 5 a 14 – účtování o podnikových kombinacích, vykazování goodwillu/záporného goodwillu, testování na snížení hodnoty goodwillu,
- bod 6 – výnosy
- bod 24 – vykazování a oceňování rezerv,
- body 23, 25 a 31 – oceňování půjček, úvěrů a finančních nástrojů,
- bod 34 – soudní spory a žaloby

STANOVENÍ REÁLNÉ HODNOTY

Řada účetních postupů a zveřejňovaných informací Skupiny vyžaduje, aby byla stanovena reálná hodnota finančních i nefinančních aktiv a závazků.

Skupina má zavedený systém kontroly stanovení reálných hodnot. V jeho rámci byl zřízen i oceňovací tým, jenž je obecně odpovědný za kontrolu při stanovení všech významných reálných hodnot (včetně reálné hodnoty na úrovni 3).

Tento tým pravidelně kontroluje významné na trhu nezjistitelné vstupní údaje a úpravy ocenění. Pokud jsou informace třetích stran, jako jsou kotace obchodníků s cennými papíry nebo oceňovací služby, použity ke stanovení reálné hodnoty, pak oceňovací tým posoudí podklady obdržené od těchto třetích stran s cílem rozhodnout, zda takové ocenění splňuje požadavky IFRS včetně zařazení do příslušné úrovně v rámci hierarchie stanovení reálné hodnoty.

Při stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku využívá Skupina v co nejširším rozsahu údaje zjištělé na trhu. Reálné hodnoty se člení do různých úrovní v hierarchii reálných hodnot na základě vstupních údajů použitých při oceňování, a to následovně:

Úroveň 1: kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích identických aktiv nebo závazků.

Úroveň 2: vstupní údaje nezahrnující kótované ceny z úrovně 1, které lze pro dané aktivum nebo závazek zjistit, a to buď přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. odvozením od cen).

Úroveň 3: vstupní údaje pro dané aktivum nebo závazek, které na trhu nelze zjistit (nezjistitelné vstupní údaje).

Pokud lze vstupní údaje použité k ocenění reálnou hodnotou aktiva nebo závazku zařadit do různých úrovní hierarchie reálné hodnoty, pak ocenění reálnou hodnotou je jako celek zařazeno do téže úrovně hierarchie reálné hodnoty jako vstupní údaj nejnižší úrovně, který je významný ve vztahu k celému oceňování.

Skupina vykazuje přesuny mezi úrovněmi hierarchie reálné hodnoty vždy ke konci vykazovaného období, během něhož nastala změna.

II. ROZHODNUTÍ

Informace o rozhodnutích učiněných při aplikaci účetních postupů, které mají nejvýznamnější dopad na částky vykazované v konsolidované účetní závěrce, jsou uvedeny v následujících bodech přílohy:

- body 6 a 14 – účtování o podnikových kombinacích, vykazování goodwillu/záporného goodwillu, testování na snížení hodnoty goodwillu,
- bod 24 – účtování a oceňování rezerv.

E NEJNOVĚJŠÍ ÚČETNÍ STANDARDY

I. NOVĚ PŘIJATÉ STANDARDY, NOVELIZACE STANDARDŮ A INTERPRETACE PLATNÉ PRO ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2018, KTERÉ BYLY UPLATNĚNY PŘI SESTAVOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY SKUPINY

V následujících odstavcích jsou shrnuty hlavní požadavky Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS), které jsou platné pro účetní období začínající 1. lednem 2018 či později a které tudíž byly ve Skupině aplikovány poprvé.

IFRS 9 – Finanční nástroje

Standard IFRS 9 stanoví požadavky týkající se vykazování a oceňování finančních aktiv, finančních závazků a některých smluv na nákup a prodej nefinančních položek. Tento standard nahrazuje standard IAS 39 – Finanční nástroje: účtování a ocenění.

Skupina uplatnila výjimku a neupravila srovnávací informace za předchozí období v souvislosti s požadavky na klasifikaci a oceňování (včetně snížení hodnoty).

Skupina provedla posouzení a dospěla k závěru, že standard IFRS 9 nemá žádný významný dopad na metody klasifikace a oceňování finančních aktiv. Účetní hodnota finančních aktiv dle IAS 39 k 31. 12. 2017 odpovídá hodnotám dle IFRS 9 k 1. 1. 2018.

Finanční aktiva převážně sestávají z pohledávek z obchodních vztahů a z pohledávek z půjček oceněných naběhlou hodnotou.

Standard IFRS 9 zavedl nové požadavky pro:

- klasifikaci a oceňování finančních aktiv a finančních závazků,
- zhodnocení finančních aktiv a
- obecné zajišťovací účetnictví.

Podrobné informace o těchto nových požadavcích a jejich dopadu na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny jsou uvedeny níže.

I. KLASIFIKACE A OCEŇOVÁNÍ FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Standard IFRS 9 z velké části zachovává stávající požadavky standardu IAS 39 pro klasifikaci a oceňování finančních závazků. Odstraňuje však předchozí kategorie finančních aktiv dle standardu IAS 39 – finanční aktiva držená do splatnosti, půjčky a pohledávky a realizovatelná finanční aktiva.

Datem prvotní aplikace (tj. dnem, kdy Skupina posoudila svá stávající finanční aktiva a finanční závazky s ohledem na požadavky IFRS 9) je 1. leden 2018. Skupina tedy aplikovala požadavky IFRS 9 na nástroje, které byly k 1. lednu 2018 nadále vykazovány, a nepoužila je na nástroje, které byly k 1. lednu 2018 již odúčtovány.

Přijetí standardu IFRS 9 nemá významný dopad na účetní postupy Skupiny vztahující se na finanční závazky a derivátové finanční nástroje. Dopad standardu IFRS 9 na klasifikaci a oceňování finančních aktiv je popsán níže.

Podle IFRS 9 se finanční aktivum při počátečním zaúčtování klasifikuje podle toho, jestli je oceněné naběhlou hodnotou, reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) nebo reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Klasifikace finančního aktiva podle IFRS 9 obecně vychází z obchodního modelu, ve kterém je finanční aktivum řízeno, a z charakteristik jeho smluvních peněžních toků.

Finanční aktivum se ocení naběhlou hodnotou, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem inkasování smluvních peněžních toků, a

- smluvní podmínky finančního aktiva dávají v konkrétních datech vzniknout peněžním tokům, které jsou výhradně platbami jistiny a úroku z částky nesplacené jistiny (test „SPPI“).

Jistina je reálná hodnota finančního aktiva při počátečním zaúčtování. Úrok sestává z plnění za časovou hodnotu peněz, za úvěrové riziko spojené s částkou nesplacené jistiny během určitého období a za další základní rizika a náklady poskytování půjčky, jakož i za marži ze zisku. Skupina obvykle půjčky a pohledávky, které splňují test SPPI a test obchodního modelu, klasifikuje jako finanční aktivum oceněné naběhlou hodnotou.

Dluhové nástroje se ocení reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo inkasováním smluvních peněžních toků a prodejem finančních aktiv, a
- smluvní podmínky finančního aktiva dávají v konkrétních datech vzniknout peněžním tokům, které jsou výhradně platbami jistiny a úroku z částky nesplacené jistiny (test „SPPI“).

Skupina si při počátečním zaúčtování konkrétních investic do kapitálových nástrojů, které by jinak byly oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty a které nejsou drženy za účelem obchodování, může nevratně zvolit, že následně změny reálných hodnot vykáže v ostatním úplném výsledku. Skupina klasifikuje kapitálové cenné papíry jako finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku.

Veškeré investice do kapitálových nástrojů a smlouvy o těchto nástrojích musí být oceněny reálnou hodnotou. Za určitých okolností však mohou být přiměřeným odhadem reálné hodnoty náklady. To může nastat, pokud k dispozici nejsou současné informace k ocenění reálné hodnoty či pokud je k dispozici široká škála možných ocenění reálnou hodnotou a náklady v rámci této škály představují nejlepší odhad reálné hodnoty. Skupina využívá všechny informace o plnění a fungování společností, do kterých je investováno, které jsou po datu počátečního zaúčtování k dispozici. Pokud jakékoli takové relevantní faktory existují, mohou ukazovat, že náklady nemusí být vyjádřením reálné hodnoty. V takových případech Skupina musí použít reálnou

hodnotu. Náklady nikdy nejsou nejlepším odhadem reálné hodnoty investic do kótovaných nástrojů.

Finanční aktivum se ocení reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud není oceněno naběhlou hodnotou či reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku. Hlavní typ finančních aktiv, které Skupina oceňuje reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, jsou deriváty.

Při počátečním zaúčtování může Skupina nevratně označit finanční aktivum, které by bylo oceněno naběhlou hodnotou či FVOCI, jako oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud to odstraní či významně sníží nekonzistentnost ocenění či účtování (někdy nazývaná „účetní nesoulad“), která by jinak vznikla v důsledku ocenění aktiv či závazků či účtováním zisků a ztrát na jiném základě.

II. SNÍŽENÍ HODNOTY FINANČNÍCH AKTIV

IFRS 9 nahrazuje model „vzniklé ztráty“ v IAS 39 modelem „očekávané úvěrové ztráty“ (ECL). Podle standardu IFRS 9 jsou úvěrové ztráty zaúčtovány dříve než podle standardu IAS 39.

Podle IFRS 9 jsou opravné položky oceňovány jedním z následujících dvou způsobů:

- 12měsíční ECL: jde o ECL, které vyplývají z možných případů selhání během 12 měsíců po rozvahovém dni, nebo
- ECL za celou dobu existence: jde o ECL, které vyplývají ze všech možných případů selhání za celou dobu existence finančního nástroje.

Skupina vyčíslila opravnou položku ve výši očekávaných úvěrových ztrát za dobu existence, s výjimkou těch finančních aktiv, u nichž se úvěrové riziko související s tímto finančním nástrojem za dobu od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo. Skupina na základě svého rozhodnutí vyčíslila opravné položky na pohledávky z obchodních vztahů a smluvní aktiva ve výši očekávaných ztrát za celou dobu existence.

Model ECL je založen na principu očekávaných úvěrových ztrát. Pro účely navržení modelu ECL je portfolio finančních aktiv rozděleno do segmentů. Finanční aktiva v rámci jednotlivých segmentů jsou přiřazena do tří úrovní (úroveň I – III) nebo do skupiny

finančních aktiv, která jsou znehodnocena k datu prvotních zachycení – nakoupených nebo vzniklých úvěrově znehodnocených finančních aktiv („POCI“). K datu prvotního zachycení je finanční aktivum klasifikováno do úrovně I nebo POCI. Alokace do úrovně poté probíhá následovně: aktiva s významným nárůstem úvěrového rizika od prvotního zachycení (úroveň II) nebo úvěrově znehodnocená aktiva (úroveň III).

Skupina má za to, že se úvěrové riziko související s finančním aktivem významně zvýšilo, pokud:

- finanční aktivum je více než 30 dnů po splatnosti (pokud je finanční aktivum více než 30 a méně než 90 dnů po splatnosti a zpoždění neindikuje nárůst úvěrového rizika protistrany, použije se individuální přístup a finanční aktivum bude klasifikováno do úrovně I), nebo
- Skupina vyjedná s dlužníkem restrukturalizaci dluhu (na žádost dlužníka či Společnosti), nebo
- pravděpodobnost selhání (PD) dlužníka se zvýší o 20 % od data prvotního zaúčtování, nebo
- se vyskytnou jiné významné události, které vyžadují individuální posouzení (např. vývoj externího ratingu úvěrového rizika svrchovaného dlužníka).

Vždy k rozvahovému dni Skupina posoudí, zda jsou finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou a investice do dluhových cenných papírů úvěrově znehodnocena. Finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, pokud nastaly jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky z finančního aktiva. Skupina považuje finanční aktivum za úvěrově znehodnocené, pokud:

- finanční aktivum nebo jeho významná část je více než 90 dnů po splatnosti, nebo
- v souvislosti s dlužníkem byly učiněny právní kroky, jejichž výsledek nebo vlastní proces mohou mít dopad na dlužníkovu schopnost splatit dluh, nebo
- vůči dlužníkovi byla zahájena insolvenční řízení či jiná podobná řízení dle zahraniční legislativy, které mohou vést k prohlášení konkurzu a žádost na zahájení těchto řízení nebyla odmítnuta nebo tato řízení byla pozastavena do 30 dnů od zahájení ((b) a (c) jsou považována za „selhání“), nebo

- pravděpodobnost selhání dlužníka se zvýší o 100 % od data prvotního zaúčtování, nebo
- se vyskytnou jiné významné události, které vyžadují individuální posouzení (např. vývoj externího ratingu úvěrového rizika svrchovaného dlužníka).

Pro výpočet očekávaných úvěrových ztrát využívá Skupina informace zaměřené na vyhlídky do budoucna. Informace zaměřené na vyhlídky do budoucna zahrnují veškeré makroekonomické faktory plánované pro budoucnost, které mají významný dopad na vývoj úvěrových ztrát. Očekávané úvěrové ztráty představují současnou hodnotu pravděpodobnostně váženého odhadu úvěrových ztrát.

VYKÁZÁNÍ OPRAVNÝCH POLOŽEK

Opravné položky k finančním aktivům oceněným naběhlou hodnotou jsou odečteny z hrubé účetní hodnoty aktiv. U dluhových cenných papírů oceněných FVOCI je opravná položka vykázána v ostatním úplném výsledku místo snížení účetní hodnoty aktiva.

DOPAD NOVÉHO MODELU STANOVENÍ SNÍŽENÍ HODNOTY

V případě aktiv, která spadají do působnosti IFRS 9, jedná-li se o způsob výpočtu opravných položek, se obecně očekává růst ztrát ze snížení hodnoty a jejich vyšší volatilita. Nicméně Skupina dospěla k závěru, že aplikace IFRS 9 k 1. lednu 2018 vedla k vytvoření pouze nevýznamných dodatečných opravných položek.

POSKYTNUTÉ FINANČNÍ PŘÍSLIBY A ZÁRUKY

Skupina aplikuje výše zmíněná kritéria i pro stanovení výše rezerv plynoucích z poskytnutých finančních příslibů a záruk. Skupina provedla analýzu očekávaných úvěrových ztrát k poskytnutým příslibům a zárukám a z důvodu nevýznamnosti se je rozhodla nevykazovat.

III. ZAJIŠŤOVACÍ ÚČETNICTVÍ

U zajišťovacího účetnictví Skupina zvolila aplikaci požadavků IFRS 9 od 1. ledna 2018. Skupina dospěla k závěru, že zajišťovací vztahy aplikované

před 1. lednem 2018 již splnily požadavky IFRS 9 a byly propojeny se strategií a cíli Skupiny pro řízení rizik. Aplikace IFRS 9 tudíž neměla žádný dopad na zajišťovací účetnictví v období po 1. lednu 2018.

Skupina neměla žádná finanční aktiva ani finanční závazky, které by dříve označila za oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) podle IAS 39 a které by byly předmětem reklasifikace, ani takové, které by Skupina reklasifikovala při aplikaci IFRS 9. Skupina neměla žádná finanční aktiva ani finanční závazky, které by se rozhodla označit jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) k datu prvotní aplikace IFRS 9.

Aplikace IFRS 9 nemá dopad na konsolidované peněžní toky Skupiny.

IFRS 15 – Výnosy ze smluv se zákazníky

V běžném období Skupina aplikovala standard IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky (ve znění z dubna 2016), Tento standard poskytuje rámec, který nahrazuje stávající úpravu vykazování výnosů v IFRS a zavádí pětikrokový přístup k vykazování výnosů.

Skupina zvolila pro přijetí IFRS 15 metodu kumulativního dopadu a dopad prvotní aplikace je proto vykázáný k datu prvotní aplikace (tj. k 1. lednu 2018). Zůstatky vykázané k 31. prosinci 2017 tedy nebyly upraveny a jsou vykázány v souladu se standardy a interpretacemi platnými pro období předcházející 1. lednu 2018.

Z důvodu načasování a oceňování výnosů Skupiny a v souvislosti s povahou činnosti Skupiny a druhem výnosů, které dosahuje, neexistuje žádný podstatný dopad na počáteční zůstatek vlastního kapitálu Skupiny k 1. lednu 2018.

Skupina zavedla pětikrokový model s cílem určit v jaký okamžik a v jaké výši výnosy vykázat. Nový model stanoví, že výnos by měl být zaúčtován v okamžiku, kdy účetní jednotka převede kontrolu nad zbožím nebo službami na zákazníka, a to ve výši, na jakou bude mít účetní jednotka dle svého vlastního očekávání nárok. V závislosti na kritériích pro splnění závazku k plnění se výnos vykáže:

- průběžně, a to způsobem, který odráží plnění účetní jednotky, nebo

- jednorázově, jakmile kontrola nad zbožím nebo službami přejde na zákazníka.

IFRS 15 používá termín „smluvní aktivum“ a „smluvní závazek“ pro popsání toho, co je známo spíše jako „příjem příštích období“ nebo „výnos příštích období“, přičemž však standard účetním jednotkám nezakazuje použít alternativní zveřejnění ve výkazu o finanční situaci. Skupina tyto částky popisuje jako “Pohledávky z plnění průběžných smluv” a “Závazky za plnění průběžných smluv”..

Novelizace IFRS 2 – Klasifikace a oceňování transakcí s úhradou vázanou na akcie

Tato novelizace objasňuje účtování o transakcích s úhradou vázanou na akcie v následujících oblastech:

- dopady rozhodných a nerozhodných podmínek na oceňování úhrad vázaných na akcie vypořádaných v hotovosti,
- transakce s úhradou vázanou na akcie spojené s čistým vypořádáním v případě závazků z titulu srážkové daně, a
- úprava podmínek úhrady vázané na akcie, která mění klasifikaci transakce z transakce vypořádané v hotovosti na transakci vypořádanou kapitálovými nástroji.

Skupina posoudila odhadovaný dopad přijetí novelizace IFRS 2 na konsolidovanou účetní závěrku. Na základě výsledku posouzení aplikace standardu neměla žádný dopad na účetní závěrku. Do budoucna Skupina očekává, že tento standard nebude mít významný dopad na účetní závěrku.

IFRIC 22 – Transakce v cizích měnách a cizoměnové zálohy

Tato interpretace objasňuje, jakým způsobem určit datum transakce pro účely stanovení směnného kurzu, který se má použít při prvotním zaúčtování příslušného majetku, nákladu či výnosu (nebo jejich částí) při odúčtování nepeněžního aktiva nebo nepeněžního závazku z titulu platby nebo přijetí zálohy v cizí měně. Za těchto okolností je datem transakce datum, kdy účetní jednotka prvotně zaúčtuje nepeněžní aktivum nebo nepeněžní závazek z titulu úhrady nebo přijetí předem hrazené protihodnoty.

Skupina posoudila odhadovaný dopad přijetí IFRIC 22 na konsolidovanou účetní závěrku. Na základě výsledku posouzení Skupina neidentifikovala významný dopad na účetní závěrku.

Novelizace IAS 40 – Převody investic do nemovitostí (účinný od 1. 1. 2018 nebo později, standard dosud nebyl přijat EU)

Tato novelizace posiluje zásadu upravující převody do nebo z investic do nemovitostí, která je obsažena v IAS 40 Investice do nemovitostí a uvádí, že takový převod by měl být proveden pouze tehdy, pokud došlo ke změně užívání nemovitosti. Dle novelizace se převod provádí tehdy a pouze tehdy, pokud se skutečně mění užívání – tzn. aktivum splňuje definici investice do nemovitosti nebo tuto definici přestává splňovat a změna užívání je prokázaná. Samotná změna záměru vedení převod neopodstatňuje.

Skupina očekává, že tato novelizace nebude mít významný dopad na účetní závěrku Skupiny, neboť Skupina převádí nemovitostní aktiva do nebo z investic do nemovitostí pouze tehdy, pokud dojde ke skutečné změně užívání.

II. STANDARDY PŘIJATÉ EVROPSKOU UNIÍ, KTERÉ DOSUD NENABYLY ÚČINNOSTI

Ke dni schválení této konsolidované účetní závěrky byly níže uvedené významné standardy, novelizace standardů a interpretace sice vydány, avšak pro období končící 31. prosincem 2018 nebyly zatím účinné, a Skupina je tudíž neuplatnila:

IFRS 16 – Leasing (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

IFRS 16 nahrazuje standard IAS 17 Leasing a související interpretace. Standard odstraňuje současný dvojí účetní model pro nájemce a místo toho vyžaduje, aby společnosti většinu nájemních smluv vykazovaly v rozvaze podle jednoho modelu, což eliminuje rozdíl mezi operativním a finančním leasingem.

Podle IFRS 16 se smlouva považuje za leasingovou, pokud dává právo rozhodovat o použití daného aktiva v časovém období výměnou za protihodnotu. V případě takových smluv nový model požaduje, aby nájemce vykázal užívané aktivum a závazek z leasingu. Užívané

aktivum je odepisováno a související závazek z leasingu je úročen. To se u většiny leasingů projeví postupně se snižujícím objemem účtovaných nákladů z leasingu po dobu trvání leasingové smlouvy, a to i v případě, kdy nájemce platí konstantní leasingové splátky.

Nový standard zavádí pro nájemce několik výjimek z rozsahu působnosti, které se týkají:

- leasingů s dobou pronájmu 12 měsíců nebo méně bez možnosti odkupu na konci pronájmu, a
- leasingů, kde podkladové aktivum má nízkou hodnotu.

Zavedením nového standardu zůstane účetní zachycení leasingu na straně pronajímatele do značné míry nezměněno a rozdíl mezi operativním a finančním leasingem bude zachován.

Skupina plánuje pomocí modifikovaného retrospektivního přístupu poprvé IFRS 16 uplatnit k 1. lednu 2019. Kumulativní dopad přijetí IFRS 16 se proto k 1. lednu 2019 vykáže jako korekce počátečního zůstatku výsledku hospodaření minulých let, aniž by se upravovaly srovnávací informace.

Na základě předběžné analýzy skupina předpokládá, že prvotní aplikace standardu bude mít za následek nárůst jak dlouhodobého hmotného majetku (účtování o právech k užívání v předpokládané výši 753 mil. Kč) tak i finančních závazků (vykázání příslušných závazků z leasingu v předpokládané výši 779 mil. Kč) ve výkazu o finanční pozici. V důsledku této změny ve výkazu o finanční pozici se mírně zvýší čistý finanční dluh. Předpokládá se, že dopad na nerozdělený zisk bude mírné snížení (v předpokládané výši 26 mil. Kč).

V budoucnu budou odpisy práv k užívání a úrokových nákladů místo ostatních provozních nákladů vykázány ve výkazu zisku a ztráty od nárůstu závazků z leasingu (pokud nesouvisí s náklady na krátkodobé leasingy a leasingy s nízkou hodnotou). Povede to ke zlepšení ročního ukazatele EBITDA, jež by měl být podle očekávání vyšší.

Revidované vykazování leasingových splátek vyplývajících z operativního leasingu povede ke zlepšení peněžních toků z provozní činnosti a zhoršení peněžních toků z finanční činnosti. Úrokové platby jsou vykázány v peněžním toku z provozní činnosti.

IFRIC 23 – Účtování o nejistotě u daní z příjmů (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

Tato interpretace poskytuje rámec, pomocí kterého lze hodnotit, vykázat a měřit účetní dopad zdanitelného zisku (daňové ztráty), daňové základny, nevyužité daňové ztráty, neuplatněné slevy na dani a daňové sazby, pokud existuje nejistota při postupu účtování o dani z příjmu v souladu s IAS 12. Interpretace rovněž objasňuje, v jakém případě přehodnotit účtování při daňové nejistotě.

Skupina posoudila odhadovaný dopad přijetí IFRIC 23 na konsolidovanou účetní závěrku. Na základě výsledku posouzení Skupina očekává, že nový standard nebude mít významný dopad na účetní závěrku.

Novelizace IAS 1 a IAS 8 – Definice významnosti (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později (tato novelizace není dosud schválena EU))

Tato novelizace objasňuje definici pojmu „významnost“ a zajišťuje konzistenci definice v rámci všech standardů IFRS. Novelizovaná definice uvádí, že informace je významná, pokud by její vynechání, nesprávná citace či nejasné vysvětlení mohlo ovlivnit rozhodnutí, které primární uživatelé činí na základě této účetní závěrky, která poskytuje finanční informace o konkrétní vykazované účetní jednotce.

Tyto novelizace nebudou mít pravděpodobně žádný významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

Novelizace IAS 19 – Změna, krácení nebo vypořádání plánu (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později, tato novelizace není dosud schválena EU)

Novelizace objasňují, že při úpravě, krácení či vypořádání definovaného plánu požitků společnosti se nyní využívají k určení současných servisních nákladů a čistých úroků za období aktualizované pojistně-matematické předpoklady a že dopad maximální výše aktiv se při výpočtu zisku nebo ztráty z jakéhokoli vypořádání plánu nebere v úvahu, jelikož je veden odděleně v ostatním úplném výsledku.

Tato novelizace nebude mít žádný významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

Novelizace IAS 28 – Dlouhodobé podíly v přidružených a společných podnicích (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

Tato novelizace objasňuje, jakým způsobem společnosti účtují o dlouhodobých podílech v přidružených nebo společných podnicích, na které se neuplatňuje ekvivalenční metoda dle IFRS 9.

Tato novelizace nebude mít žádný významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

Novelizace IFRS 3 – Definice podniku (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později (tato novelizace není dosud schválena EU))

Tato novelizace se zaměřuje na objasnění potíží, které vyvstávají v situaci, kdy má účetní jednotka určit, zda nabytá podnik nebo skupinu aktiv. Novelizovaná definice podniku zdůrazňuje, že výstupem podniku je poskytování zboží a služeb zákazníkům, zatímco předchozí definice byla zaměřena na výnosy ve formě dividend, nižších nákladů či jiných ekonomických užitků pro investory a ostatní. Novelizace dále přidává dodatečné pokyny a dobrovolný test koncentrace.

Skupina v současné době prověřuje dopad novelizace na účetní postupy.

Novelizace IFRS 9 – Předčasné splacení s negativní kompenzací (účinná pro roční období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

Novelizace IFRS 9 s úzce vymezeným rozsahem působnosti umožňuje společností některá předčasně splatná finanční aktiva s negativní kompenzací oceňovat naběhlou hodnotou. Dotčená aktiva, jež zahrnují některé úvěry a dluhové cenné papíry, by jinak byla oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Negativní kompenzace vznikne v případě, že smluvní podmínky dovolí dlužníkovi nástroj předčasně splatit, dříve než je jeho smluvní lhůta splatnosti, avšak částka předčasného splacení by mohla být menší než nezaplacené částky jistiny a úroků. Aby však bylo možné splnit podmínky pro oceňování v naběhlé hodnotě, musí být negativní kompenzace „přiměřenou kompenzací za předčasné ukončení smlouvy“.

Tato novelizace nebude mít žádný významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

Novelizace referencí ke koncepčnímu rámci ve standardech IFRS (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později (tato novelizace není dosud schválena EU))

Novelizace referencí ke koncepčnímu rámci ve standardech IFRS objasňuje novely standardů IFRS, doprovodné dokumenty a prohlášení k praxi týkající se standardů IFRS s cílem uvést informace o revidovaném koncepčním rámci účetního výkaznictví v roce 2018.

Některé standardy, jejich doprovodná dokumentace a prohlášení k praxi týkající se standardů IFRS obsahují reference či citace z Rámce IASC pro sestavení a vykazování účetní závěrky, který Rada přijala v roce 2001 (dále jen „Rámec“) či z Koncepčního rámce pro účetní výkaznictví vydaného v roce 2010. Tato novela aktualizuje některé z těchto referencí a citací tak, aby se vztahovaly ke Koncepčnímu rámci 2018, a přináší další novely objasňující, na kterou verzi Koncepčního rámce konkrétní dokumenty odkazují.

Novelizace u ročního zdokonalení pro cyklus 2014–2016 (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

Novelizace se týká následujících standardů: IFRS 1 (výmaz krátkodobých výjimek z odstavců E3-E7, jelikož již posloužily určenému účelu), IFRS 12 (objasnění rozsahu působnosti tohoto standardu – specifikace požadavků na zveřejňování ve standardu (vyjma požadavků uvedených v odstavcích B10-B16), které se vztahují na podíly účetní jednotky uvedené v odstavci 5, jež jsou klasifikované jako držené k prodeji, držené k distribuci nebo jako ukončované činnosti v souladu se standardem IFRS 5), IAS 28 (objasnění možnosti ocenit investici do přidruženého nebo společného podniku, která je držena jednotkou, jež je organizací rizikového kapitálu či jiným kvalifikovaným subjektem, reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL); tato možnost je k dispozici pro každou investici do přidruženého nebo společného podniku na základě jednotlivých investic při prvotním zachycení).

Tyto novelizace nebudou mít pravděpodobně žádný významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

Novelizace u ročního zdokonalení pro cyklus 2015–2017 (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

Novelizace se týká následujících standardů: IFRS 3 a IFRS 11 (objasnění, že pokud účetní jednotka získá kontrolu nad podnikem, který je společnou činností, musí přecenit své dříve držené podíly v tomto podniku; pokud účetní jednotka získá společnou kontrolu nad podnikem, jenž je společnou činností, tato účetní jednotka své dříve držené podíly v tomto podniku nebude přeceňovat), IAS 12 (objasnění řešení dopadů dividend v oblasti daně z příjmu) a IAS 23 (objasnění, že pokud jakákoliv konkrétní půjčka zůstane nesplacena poté, co je související aktivum připraveno k zamýšlenému užití či k prodeji, tato půjčka se při výpočtu míry aktivace stane součástí finančních prostředků, které si účetní jednotka půjčuje obecně).

Tyto novelizace nebudou mít žádný významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

Skupina nepřijala předčasně žádné standardy IFRS, jejichž přijetí není ke dni účetní závěrky povinné. V případě, že přechodná ustanovení v přijatých standardech IFRS dávají účetní jednotce možnost vybrat si, zdali bude nové standardy aplikovat výhledově nebo zpětně, Skupina si zvolila možnost aplikovat standardy výhledově od data přechodu.

3. Významné účetní postupy

A ZPŮSOB KONSOLIDACE

Skupina účtuje o podnikových kombinacích s použitím akviziční metody ve chvíli, kdy kontrola přechází na Skupinu. Zaplacená částka při akvizici se měří v reálné hodnotě, stejně tak jako čistá hodnota identifikovatelných aktiv. Vzniklý goodwill je každoročně testován na snížení hodnoty. Negativní goodwill je okamžitě vykázán ve výkazu zisku a ztráty. Transakční náklady se účtují do nákladů, s výjimkou případů souvisejících s dluhovými nebo majetkovými cennými papíry.

I. DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

Dceřiné společnosti jsou subjekty, které Společnost ovládá. Kontrola (ovládání) představuje pravomoc přímo či nepřímo řídit finanční a provozní postupy účetní jednotky, s cílem získat z její činnosti užitek. Při posuzování, zdali Skupina ovládá jiný subjekt, jsou zohledněny existence a vliv případných hlasovacích práv, která lze v současné době upravit či přeměnit. Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje podíly Skupiny v jiných subjektech na základě schopnosti Skupiny ovládat tyto subjekty, přičemž nezáleží na tom, zda tuto schopnost skutečně využívá. Účetní závěrky dceřiných společností se zahrnují do konsolidované účetní závěrky ode dne vzniku rozhodujícího vlivu do dne zániku kontroly (ovládání).

II. PODÍLY V JEDNOTKÁCH ÚČTOVANÝCH EKVIVALENČNÍ METODOU

Přidružené společnosti jsou podniky, ve kterých má Skupina významný, ne však rozhodující vliv na finanční a provozní postupy. O investicích do přidružených společností se účtuje metodou ekvivalence a při počátečním vykázání se oceňují ve výši pořizovacích nákladů. Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje podíl Skupiny na celkových ziscích a ztrátách a ostatním úplném výsledku přidružených společností ode dne vzniku podstatného vlivu až do dne jeho zániku. V případě, že podíl Skupiny na ztrátách přesáhne účetní hodnotu investice do přidružené společnosti, účetní hodnota se zredukuje na nulu a další ztráty se přestanou

vykazovat, což však neplatí, pokud Skupině vznikly závazky vůči dané přidružené společnosti anebo pokud za ni uhradila jakékoliv platby.

III. ÚČTOVÁNÍ O PODNIKOVÝCH KOMBINACÍCH

Skupina získala svoje dceřiné společnosti dvojitým způsobem:

- prostřednictvím transakce založené na podnikové kombinaci podle standardu IFRS 3, který požaduje, aby se aktiva a pasiva na počátku oceňovala reálnou hodnotou;
- prostřednictvím podnikové kombinace subjektů pod společnou kontrolou, kde všechny účetní jednotky nebo podniky jsou v konečném důsledku pod kontrolou stejné osoby nebo osob, a to jak před samotnou podnikovou kombinací, tak po ní, přičemž nejde o kontrolu přechodné povahy. Na akvizici tohoto typu se standard IFRS 3 nevztahuje. Získaná aktiva a pasiva byla vykázána v účetních hodnotách, v nichž byla předtím vykázána v konsolidované účetní závěrce akcionáře s rozhodujícím vlivem ve Skupině (jde o pořizovací cenu k datu pořízení sníženou o oprávky a/nebo potenciální snížení hodnoty). Z těchto akvizic nebyl vykázán žádný nový goodwill nebo negativní goodwill.

IV. NEKONTROLNÍ PODÍLY

Akvizice nekontrolních podílů se účtují jako transakce s držiteli akcií jako vlastníky kapitálu, takže se nevykazuje žádný goodwill ani zisk či ztráta, které by z těchto transakcí vznikly.

Nekontrolní podíly se oceňují ve výši jejich procentního podílu na identifikovatelných čistých aktivech nabývaného podniku ke dni akvizice.

Změny v podílech Skupiny v dceřiných podnicích, které nemají za následek ztrátu kontroly, jsou účtovány jako transakce v rámci vlastního kapitálu.

V. TRANSAKCE VYLOUČENÉ PŘI KONSOLIDACI

Při sestavování konsolidované účetní závěrky se vylučují vnitroskupinové zůstatky a vnitroskupinové transakce a veškeré z nich vyplývající nerealizované výnosy a náklady. Nerealizované zisky z transakcí s přidruženými společnostmi jsou vyloučeny proti investicím do výše podílu Skupiny v daném podniku. Nerealizované ztráty jsou vyloučeny stejným způsobem jako nerealizované zisky, ovšem pouze tehdy, pokud nedojde ke snížení hodnoty.

VI. SJEDNOCENÍ ÚČETNÍCH POSTUPŮ

Účetní postupy uplatňované v účetních závěrkách konsolidovaných společností byly při konsolidaci sjednoceny a jsou v souladu s účetními postupy používanými v Mateřské společnosti.

VII. CENOVÉ ROZDÍLY

V roce 2011 Skupina účtovala o cenových rozdílech, které vznikly v důsledku vzniku Skupiny k 30. září 2011. Vznik EPI skupiny byl účtován obdobně jako získání dceřiných společností pod společnou kontrolou skupiny Energetický a průmyslový holding, a.s., a proto se u něj neuplatnil standard IFRS 3, který stanoví, že goodwill vzniklý z podnikové kombinace se vykazuje jako hodnota, o níž náklady na akvizici převyšují reálnou hodnotu podílu Skupiny na čistých identifikovatelných aktivech, závazcích a podmíněných závazcích nabývané dceřiné společnosti. Společnosti nabývané pod společnou kontrolou jsou vykazovány v historické hodnotě vykázané v účetní závěrce Energetického a průmyslového holdingu, a.s. (tj. včetně historického goodwillu s odečtením potenciálního snížení hodnoty). Rozdíl mezi pořizovací cenou akvizice, účetní hodnotou čistých aktiv a původním goodwillem převedeným k datu akvizice byly vykázány jako cenové rozdíly v konsolidovaném vlastním kapitálu. Cenové rozdíly jsou vykázány v ostatních kapitálových fondech ve vlastním kapitálu.

VIII. PRODEJ DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTÍ, PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTÍ A ÚČELOVÝCH SUBJEKTŮ

Zisk či ztráta z prodeje investic do dceřiných a přidružených společností je vykazován ve výkazu o úplném výsledku, pokud byly významná rizika a přínosy spojené s vlastnictvím převedeny na kupujícího.

V případě, že jsou majetek a závazky prodávány prostřednictvím prodeje podílu v dceřiné nebo přidružené společnosti, bude celkový zisk či ztráta z prodeje vykázána v řádku Zisk/(ztráta) z prodeje dceřiných společností, účelových subjektů, společných podniků a přidružených společností ve výkazu o úplném výsledku.

V případě, že skupina prodá dceřinou společnost, kterou získala v rámci transakce pod společnou kontrolou a při akvizici byly vykázány cenové rozdíly (viz bod Přílohy 3 (a) vii – Cenové rozdíly), jsou tyto cenové rozdíly k datu prodeje dceřiné společnosti převedeny z ostatních kapitálových fondů do výsledku hospodaření minulých let.

B CIZÍ MĚNY

I. TRANSAKCE V CIZÍCH MĚNÁCH

Položky zahrnuté do účetních závěrek každého ze subjektů ve Skupině se oceňují s použitím měny primárního ekonomického prostředí, ve kterém daný subjekt provozuje svou činnost (funkční měny). Konsolidovaná účetní závěrka se předkládá v českých korunách, což je funkční a prezentační měna Společnosti. Transakce v cizí měně se přepočítávají na příslušnou funkční měnu subjektů ve Skupině kurzem platným k datu transakce.

Peněžní aktiva a pasiva v cizí měně jsou přepočtena na příslušnou funkční měnu subjektů ve Skupině směnným kurzem platným k rozvahovému dni; je-li funkční měnou česká koruna, pak směnným kurzem České národní banky.

Nepeněžní aktiva a pasiva v cizí měně, která jsou vykázána v historické (pořizovací) ceně, se přepočítávají na příslušnou funkční měnu subjektů ve Skupině

směnným kurzem platným k datu transakce. Nepeněžní aktiva a pasiva v cizí měně, která jsou vykázána v reálné hodnotě, se přepočítávají na příslušnou funkční měnu směnným kurzem platným v den stanovení reálných hodnot.

Kurzové rozdíly vzniklé při přepočtu cizích měn se vykazují jako zisk nebo ztráta; to se však netýká rozdílů vzniklých při přecenění realizovatelných kapitálových nástrojů (s výjimkou případu trvalého snížení hodnoty, kdy se kurzové rozdíly zaúčtované v ostatním úplném hospodářském výsledku vykáží do zisku nebo ztráty), finančního nástroje označeného jako zajištění („hedge“) čisté investice do zahraničního provozu nebo zajištění peněžních toků v případě, je-li zajištění účinné; tyto rozdíly vzniklé při přepočtu cizích měn se vykazují v ostatním úplném výsledku.

Přehled hlavních přepočtových kurzů platných pro vykazované období se uvádí v bodě přílohy 31 – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

II. ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZAHRANIČNÍCH PROVOZŮ

Aktiva a závazky zahraničních provozů včetně úprav goodwillu a reálné hodnoty při konsolidaci se přepočítávají na české koruny směnným kurzem platným k rozvahovému dni. Výnosy a náklady zahraničních jednotek se přepočítávají na české koruny pomocí směnných kurzů, které aproximují směnné kurzy platné k datům jednotlivých transakcí.

Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu se účtují do ostatního úplného výsledku a vykazují se ve fondu z přepočtu cizích měn ve vlastním kapitálu. Pokud však zahraniční jednotka není plně vlastněným dceřiným podnikem, pak se příslušná část kurzového rozdílu přiřazuje jako nekontrolní podíl. Při vyřazení je příslušná část fondu z přepočtu cizích měn převedena do finančních výnosů nebo nákladů do výkazu o úplném výsledku.

C NEDERIVÁTOVÁ FINANČNÍ AKTIVA

I. KLASIFIKACE

POSTUP PLATNÝ OD 1. LEDNA 2018

Při prvotním zachycení je finanční aktivum klasifikováno do kategorie ocenění naběhlou hodnotou, reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku – dluhový nástroj, reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku – kapitálový nástroj nebo reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Klasifikace finančního aktiva je obecně založena na obchodním modelu, v jehož rámci je finanční aktivum řízeno a na charakteristikách jeho smluvních peněžních toků.

Finanční aktivum se ocení *naběhlou hodnotou*, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem inkasování smluvních peněžních toků, a
- smluvní podmínky finančního aktiva dávají v konkrétních datech vzniknout peněžním tokům, které jsou výhradně platbami jistiny a úroku z nesplacené jistiny („SPPI test“).

Jistina je reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. Úrok zohledňuje časovou hodnotu peněz, úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů, jakož i ziskovou marži. Úvěry a pohledávky, které splňují SPPI test a test obchodního modelu jsou běžně klasifikovány Skupinou jako finanční aktivum oceněné naběhlou hodnotou.

Dluhový nástroj se ocení *reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku*, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem inkasování smluvních peněžních toků a prodej finančních aktiv; a
- smluvní podmínky finančního aktiva dávají v konkrétních datech vzniknout peněžním tokům, které jsou výhradně platbami jistiny a úroku z nesplacené jistiny („SPPI test“).

Skupina má možnost nevratně zvolit při prvotním zachycení určitých investic do *kapitálových nástrojů*, které by byly jinak oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (jak je popsáno níže) a nejsou drženy k obchodování, vykázání následné změny v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku. Skupina vlastní akciové cenné papíry klasifikované jako finanční aktiva oceněná *reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku*.

Všechny investice do kapitálových nástrojů a smluv týkajících se těchto nástrojů musí být oceňovány reálnou hodnotou. V omezených případech však může být vhodným odhadem reálné hodnoty pořizovací cena. Tato situace může nastat v případě, že ke stanovení reálné hodnoty není k dispozici dostatek aktuálnějších informací nebo pokud existuje široká škála možných ocenění reálnou hodnotou a pořizovací cena představuje nejlepší odhad reálné hodnoty v této škále ocenění. Skupina použije všechny informace o výkonnosti a činnostech jednotky, do které se investovalo, získané po datu prvotního zaúčtování. Pokud takové relevantní faktory existují, mohou naznačovat, že pořizovací cena nemusí vyjadřovat reálnou hodnotu. V těchto případech Skupina musí stanovit reálnou hodnotu. Pořizovací cena nepředstavuje nikdy nejlepší odhad reálné hodnoty u investic do kótovaných nástrojů.

Finanční aktivum se ocení *reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty*, pokud není oceněno naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku. Hlavním druhem finančních aktiv, které Skupina oceňuje reálnou hodnou do zisku nebo ztráty, jsou deriváty.

Skupina má možnost při prvotním zachycení neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které by bylo oceněno naběhlou hodnotou nebo metodou FVOCI, do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad (někdy označovaný jako „účetní neshoda“), který by mohl jinak vzniknout při oceňování aktiv nebo závazků nebo účtování zisků a ztrát na jiném základě.

POSTUP PLATNÝ PŘED 1. LEDNEM 2018

Finanční nástroje oceňované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou finanční aktiva, která Skupina drží v zásadě za účelem obchodování, tj. za účelem realizace krátkodobého zisku. Jedná se o investice a kontrakty, které nejsou označeny jako efektivní zajišťovací nástroje.

Úvěry a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevnými či předem určitelnými platbami. Tato aktiva nejsou kótována na aktivním trhu a nejsou klasifikována jako realizovatelná nebo držená do splatnosti, ani jako aktiva *oceňovaná* v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Kategorie úvěrů a pohledávek je převážně tvořena úvěry neúvěrovým institucím (zejména mateřské společnosti), pohledávkami z obchodních vztahů a ostatními pohledávkami.

Aktiva držená do splatnosti jsou nederivátová finanční aktiva s pevnými či předem určitelnými platbami a s pevným datem splatnosti, která Skupina hodlá držet do splatnosti, k čemuž má potřebné předpoklady.

Realizovatelná finanční aktiva jsou nederivátová finanční aktiva, která nejsou označena jako aktiva *oceňovaná* v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, ani nejde o úvěry ani pohledávky, peníze či peněžní ekvivalenty, ani o aktiva držená do splatnosti.

II. VYKAZOVÁNÍ

POSTUP PLATNÝ OD 1. LEDNA 2018

Finanční aktiva se vykazují ke dni, kdy Skupina přistoupí ke smluvním podmínkám předmětného nástroje.

POSTUP PLATNÝ PŘED 1. LEDNEM 2018

Finanční nástroje *oceňované* v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty a realizovatelná finanční aktiva se vykazují ke dni, kdy Skupina přistoupí ke smluvním podmínkám předmětného nástroje. Finanční aktiva zakoupená a prodaná běžným způsobem, včetně aktiv držených do splatnosti, se při prvotním zachycení vykazují k datu uzavření obchodu, kdy Skupina přistoupí ke smluvním podmínkám předmětného nástroje.

Úvěry a pohledávky se vykazují k datu jejich vzniku.

III. OCEŇOVÁNÍ

Při prvotním zachycení se finanční aktiva oceňují reálnou hodnotou zvýšenou (v případě finančních nástrojů neoceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty) o transakční náklady přímo přiřaditelné k pořízení finančního nástroje. Přiřaditelné náklady na transakce

související s finančními aktivy se oceňují reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty v době jejich vzniku. Způsoby odhadu reálné hodnoty jsou popsány v bodě 4 přílohy – Stanovení reálných hodnot.

POSTUP PLATNÝ OD 1. LEDNA 2018

Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) se následně oceňují reálnou hodnotou, přičemž čisté zisky a ztráty, včetně případného zisku z dividend jsou vykázány do zisku nebo ztráty.

Dluhové nástroje *oceňované* v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku (FVOCI) se následně oceňují reálnou hodnotou. Úrokové výnosy vypočtené metodou efektivní úrokové sazby, kurzové zisky a ztráty a ztráta ze snížení hodnoty se účtují do výsledku hospodaření. Ostatní zisky a ztráty se účtují do ostatního úplného výsledku, přičemž se reklasifikují do zisku nebo ztráty při odúčtování.

Kapitálové nástroje *oceňované* v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku (FVOCI) se následně oceňují reálnou hodnotou. Dividendy se účtují do výsledku hospodaření. Ostatní zisky a ztráty se účtují do ostatního úplného výsledku, přičemž se nikdy nereklasifikují do zisku nebo ztráty.

Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou se následně oceňují naběhlou hodnotou za použití metody efektivní úrokové sazby. Úrokové výnosy, kurzové zisky a ztráty, ztráty ze snížení hodnoty a zisky nebo ztráty při odúčtování jsou účtovány do výsledku hospodaření.

POSTUP PLATNÝ PŘED 1. LEDNEM 2018

Po prvotním zachycení se finanční aktiva oceňují svou reálnou hodnotou s výjimkou úvěrů, pohledávek a nástrojů držených do splatnosti – ty se oceňují naběhlou hodnotou s odečtením všech ztrát ze snížení hodnoty.

Při oceňování naběhlou hodnotou se veškeré rozdíly mezi pořizovací cenou a hodnotou při splacení vykazují ve výkazu zisku a ztráty po dobu trvání příslušného aktiva či pasiva, a to za použití efektivní úrokové sazby.

U finančních aktiv oceňovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty se zisky a ztráty vzniklé v důsledku změny reálné hodnoty promítají do zisku nebo ztráty.

U realizovatelných aktiv se změny reálné hodnoty (mimo změny způsobené ztrátou ze snížení hodnoty nebo kurzovými rozdíly u realizovatelných kapitálových nástrojů) vykazují v ostatním úplném výsledku a prezentují se ve vlastním kapitálu ve fondu z přecenění na reálnou hodnotu. Při odúčtování realizovatelného aktiva se kumulativní zisky a ztráty v ostatním úplném výsledku převedou do výsledku hospodaření. Nákladové a výnosové úroky z realizovatelných cenných papírů se zahrnují do výsledku hospodaření za použití metody efektivní úrokové sazby.

IV. ODÚČTOVÁNÍ

Finanční aktivum se odúčtuje poté, co vyprší smluvní právo na peněžní toky z daného aktiva nebo poté, co je právo na příjem smluvních peněžních toků převedeno v rámci transakce, kde dojde k přenesení v zásadě všech rizik a užitků spojených s vlastnictvím daného aktiva. Jakýkoliv podíl na převáděných finančních aktivech, který Skupina získá nebo si ponechá, se vykáže jako samostatné aktivum či pasivum

V. VZÁJEMNÝ ZÁPOČET FINANČNÍCH AKTIV A ZÁVAZKŮ

Má-li Skupina právně vymahatelné právo na zápočet vykazovaných částek a transakce se má vypořádat na netto bázi, pak se finanční aktiva a závazky vzájemně započtou a výsledná čistá částka se vykáže ve výkazu o finanční pozici.

D NEDERIVÁTOVÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY

Skupina má následující nederivátové finanční závazky: půjčky a úvěry, bankovní kontokorenty, závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky. Tyto finanční závazky se při prvotním zachycení vykazují ke dni vypořádání v reálné hodnotě zvýšené o veškeré příslušné přímo související transakční náklady s výjimkou finančních závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, přičemž tyto transakční náklady se vykazují do výsledku hospodaření v období, ve kterém vznikly. Následně se pak finanční závazky oceňují amortizovanou pořizovací cenou pomocí efektivní úrokové sazby, a to kromě finančních závazků v reálné hodnotě vykázaných do zisku nebo ztráty.

Způsoby odhadu reálné hodnoty se uvádějí v bodu 4 přílohy – Stanovení reálné hodnoty.

Skupina odúčtuje finanční závazek po splnění, zrušení nebo vypršení smluvních povinností.

E DERIVÁTOVÉ FINANČNÍ NÁSTROJE

POSTUP PLATNÝ OD 1. LEDNA 2018

Skupina drží derivátové finanční nástroje k zajištění proti kurzovému, úrokovému a komoditnímu riziku.

Deriváty se při počátečním zachycení vykazují v reálné hodnotě a příslušné transakční náklady se zahrnují přímo do výsledku hospodaření. Po počátečním zachycení se deriváty oceňují reálnou hodnotou a jejich změny se účtují tak, jak se uvádí níže.

JINÉ DERIVÁTY, KTERÉ NEJSOU URČENY K OBCHODOVÁNÍ

Jestliže derivátový finanční nástroj není držen za účelem obchodování a není určen vztahem splňujícím podmínky pro zajišťovací účetnictví, pak se veškeré změny jeho reálné hodnoty ihned zaúčtují do zisku nebo ztráty.

ZAJIŠTĚNÍ PENĚŽNÍCH TOKŮ A ZAJIŠTĚNÍ REÁLNÉ HODNOTY

Většina finančních derivátů je držena pro účely snížení rizika, avšak nesplňují kritéria pro účtování o zajištění podle standardu IFRS 9. Tyto deriváty jsou označeny jako určené k obchodování a příslušný zisk nebo ztráta vyplývající ze změn reálné hodnoty se vykazuje do zisku či ztráty.

Zajišťovací instrumenty, které se skládají z derivátů souvisejících s měnovými riziky, se klasifikují buď jako zajištění hotovostních toků nebo zajištění reálné hodnoty.

Od vzniku zajištění Skupina vede formální dokumentaci zajišťovacího vztahu a cílů a strategie Skupiny při řízení rizik při provádění zajištění. Skupina rovněž pravidelně vyhodnocuje účinnost zajišťovacího instrumentu při vyrovnávání expozice co do změn v reálné hodnotě

zajištěné položky nebo hotovostních toků, které je možné přiřadit zajištěnému riziku.

V případě zajištění peněžního toku se ta část zisku nebo ztráty ze zajišťovacího instrumentu, která se považuje za účinné zajištění, vykazuje v ostatním úplném výsledku a neúčinná část zisku nebo ztráty ze zajišťovacího instrumentu se vykazuje do zisku nebo ztráty. Pokud již zajišťovací instrument nesplňuje kritéria pro účtování jako zajištění, uplyne doba jeho platnosti anebo je prodán, vypovězen či využit, anebo je zrušeno jeho určení jako zajišťovací instrument, pak se účtování o něm do budoucna zastaví. Pokud se již nepředpokládá, že dojde k předpokládané transakci, pak se zůstatek ve vlastním kapitálu převede do zisku nebo ztráty. Jestliže se i přesto pořád předpokládá, že budoucí transakce proběhne, zůstane zůstatek ve vlastním kapitálu a do zisku nebo ztráty je převeden v momentu, kdy k transakci dojde.

Zajištěná položka je přeceněna o změny v reálné hodnotě, které je možné přiřadit zajištěnému riziku v období zajišťovacího vztahu. Jakákoli výsledná úprava účetní hodnoty zajišťované položky vztahující se k zajištěnému riziku, je vykázána v zisku nebo ztrátě s výjimkou finančního aktiva – kapitálového nástroje oceňovaného reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku, u kterého je zisk nebo ztráta vykázána v ostatním úplném výsledku.

V případě zajištění reálné hodnoty se zisk nebo ztráta z přecenění zajišťovacího instrumentu na reálnou hodnotu vykáže jako zisk nebo ztráta.

F PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost, peníze v bankách a krátkodobé vysoce likvidní investice s původní splatností nepřesahující tři měsíce.

G ZÁSObY

Zásoby se oceňují pořizovací cenou nebo čistou realizovatelnou hodnotou (vždy se volí varianta, která je nižší). Čistou realizovatelnou hodnotu tvoří odhad prodejní ceny v rámci běžné obchodní činnosti snížený o odhadované náklady na dokončení a náklady na prodej.

Nakoupené zásoby a zásoby na cestě jsou na počátku vykázány v ceně pořízení, která zahrnuje kupní cenu a další náklady přímo související s pořízením zásob a s jejich uvedením na současné místo a do současného stavu. Zásoby podobného typu se oceňují metodou váženého aritmetického průměru.

Zásoby vlastní výroby a nedokončená výroba se na počátku oceňují výrobními náklady. Výrobní náklady zahrnují přímé náklady (přímý materiál, přímé mzdy a ostatní přímé náklady) a dále část režijních nákladů, které lze přímo přiřadit k výrobě zásob (výrobní režii). Toto ocenění se upravuje na čistou realizovatelnou hodnotu, je-li nižší než výrobní náklady.

H SNÍŽENÍ HODNOTY

I. NEFINANČNÍ AKTIVA

K datu sestavení každé účetní závěrky se prověřuje účetní hodnota aktiv skupiny kromě zásob (viz předcházející bod 3(g) – Zásoby), investic do nemovitostí (viz bod 3(k) – Investice do nemovitostí) a odložených daňových pohledávek (viz bod 3(o) – Daně z příjmů) s cílem zjistit, zda existují objektivní známky, že by mohlo dojít ke ztrátě ze snížení hodnoty aktiv. Pokud takové známky existují, provede se odhad zpětně získatelné částky daného aktiva. V případě goodwillu a nehmotného majetku, který má neurčitou dobu životnosti nebo který dosud není k dispozici k užívání, se odhad zpětně získatelné částky provádí přinejmenším každý rok ke stejnému datu.

Zpětně získatelná částka aktiva nebo peněžotvorné jednotky (CGU) je určena reálnou hodnotou sníženou o náklady na prodej, nebo jeho hodnotou z užívání, je-li vyšší. Pro zjištění hodnoty z užívání jsou odhadované budoucí peněžní toky diskontovány na svou současnou hodnotu pomocí diskontní sazby před zdaněním, která odráží aktuální tržní ocenění časové hodnoty peněz a rizik specifických pro dané aktivum nebo CGU.

Pro účely testování na snížení hodnoty se aktiva, která nelze testovat samostatně, sdružují do nejmenší zjistitelné skupiny aktiv vytvářející příchozí toky ze stálého užívání, které jsou výrazně nezávislé na příchozích peněžních tocích z jiných aktiv nebo skupin aktiv („peněžotvorná jednotka“ neboli “CGU”). Pro účely testování na možné snížení hodnoty goodwillu se

peněžotvorné jednotky, ke kterým byl přiřazen goodwill, seskupí tak, aby úroveň, na níž se provádí testování na snížení hodnoty, byla nejnižší úrovní, na které se sleduje goodwill pro účely vnitřního výkaznictví. Goodwill získaný v důsledku podnikové kombinace se přiřadí skupinám peněžotvorných jednotek, u nichž se předpokládá, že budou mít prospěch ze synergického působení dané podnikové kombinace.

Ztráta ze snížení hodnoty se vykáže vždy, když účetní hodnota aktiva nebo jeho peněžotvorné jednotky přesáhne jeho zpětně získatelnou hodnotu. Ztráty ze snížení hodnoty se vykazují ve výkazu o úplném výsledku.

Alokace ztrát ze snížení hodnoty vykázaných u peněžotvorných jednotek se provádí tak, že se nejprve sníží účetní hodnota veškerého goodwillu přiřazeného těmto jednotkám a poté se sníží účetní hodnoty ostatních aktiv v rámci jednotky (skupiny jednotek) a to na poměrné bázi.

Ztráta ze snížení hodnoty goodwillu se neruší. Ztráta ze snížení hodnoty ostatních aktiv, která byla vykázána v předchozích obdobích, se hodnotí ke každému rozvahovému dni s cílem zachytit každý signál možného snížení nebo zániku této ztráty. Ztráta ze snížení hodnoty se zruší, jestliže dojde ke změně odhadů použitých ke stanovení zpětně získatelné hodnoty. Zruší se ale jen v takovém rozsahu, při němž účetní hodnota aktiva nepřesáhne účetní hodnotu, která by byla stanovena (s odečtením odpisů), kdyby nebylo vykázáno žádné snížení hodnoty.

Goodwill tvořící součást účetní hodnoty investice v přidružené společnosti se nevykazuje samostatně, a proto se ani samostatně netestuje na snížení hodnoty. Existují-li v přidružené společnosti objektivní známky možného snížení hodnoty investice, testuje se na snížení hodnoty celá investice v přidružené společnosti jako jedno aktivum.

II. FINANČNÍ AKTIVA (VČETNĚ POHLEDÁVEK Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ, OSTATNÍCH POHLEDÁVEK A SMLUVNÍCH AKTIV)

POSTUP PLATNÝ OD 1. LEDNA 2018

Skupina vyčísluje opravné položky použitím modelu očekávaných úvěrových ztrát („ECL“) pro finanční

aktiva oceněná naběhlou hodnotou, dluhové nástroje *oceňované reálnou hodnotou* do úplného ostatního výsledku („FVOCI“) a smluvní aktiva. Opravné položky jsou oceňovány jedním z následujících dvou způsobů:

- 12 měsíční ECL: jde o ECL, které vyplývají z možných případů selhání během 12 měsíců po rozvahovém dni, nebo
- ECL za celou dobu existence: jde o ECL, které vyplývají ze všech možných případů selhání za celou dobu existence finančního nástroje.

Skupina vyčíslila opravnou položku ve výši očekávaných úvěrových ztrát za dobu existence, s výjimkou těch finančních aktiv, u nichž se úvěrové riziko související s tímto finančním nástrojem za dobu od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo. U obchodních pohledávek a smluvních aktiv Skupina zvolila vyčíslení opravných položek ve výši očekávaných úvěrových ztrát za dobu trvání.

ECL model je založen na principu očekávaných úvěrových ztrát. Pro účely navržení modelu ECL je portfolio finančních aktiv rozděleno do segmentů. Finanční aktiva v rámci jednotlivých segmentů jsou přiřazena do tří úrovní (úroveň I – III) nebo do skupiny finančních aktiv, která jsou znehodnocena k datu prvního vykázaní nakoupených nebo vzniklých úvěrově znehodnocených finančních aktiv („POCI“). K datu prvotního zachycení je finanční aktivum klasifikováno do úrovně I nebo POCI. Po prvotním zachycení je finanční aktivum alokováno do úrovně II, pokud došlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zachycení nebo do úrovně III úvěrově znehodnoceného finančního aktiva.

Skupina má za to, že se úvěrové riziko související s finančním aktivem významně zvýšilo, pokud:

- (a) finanční aktivum je více než 30 dnů po splatnosti (pokud je finanční aktivum nebo jeho významná část více než 30 a méně než 90 dnů po splatnosti a zpoždění neindikuje nárůst úvěrového rizika protistrany, použije se individuální přístup a finanční aktivum bude klasifikováno do úrovně I), nebo
- (b) Skupina vyjedná s dlužníkem restrukturalizaci dluhu (na žádost dlužníka či Společnosti), nebo

- (c) pravděpodobnost selhání („probability of default – PD“) dlužníka se zvýší o 20 %, nebo
- (d) se vyskytnou jiné významné události, které vyžadují individuální posouzení (např. vývoj externího ratingu úvěrového rizika svrchovaného dlužníka).

Ke každému rozvahovému dni Skupina posuzuje, zdali došlo k úvěrovému znehodnocení finančních aktiv oceněných v naběhlé hodnotě a investic do kapitálových nástrojů. Finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, pokud nastala jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojené s daným finančním aktivem. Skupina považuje finanční aktivum za úvěrově znehodnocené, pokud:

- (a) finanční aktivum nebo jeho významná část je více než 90 dnů po splatnosti, nebo
- (b) v souvislosti s dlužníkem byly učiněny právní kroky, jejichž výsledek nebo vlastní proces mohou mít dopad na dlužníkovu schopnost splatit dluh, nebo
- (c) vůči dlužníkovi byla zahájena insolvenční řízení či jiná podobná řízení dle zahraniční legislativy, které mohou vést k prohlášení konkurzu a žádost na zahájení těchto řízení nebyla odmítnuta nebo tato řízení byla pozastavena do 30 dnů od zahájení ((b) a (c) jsou považována za „selhání“), nebo
- (d) pravděpodobnost selhání dlužníka se zvýší o 100 % v porovnání s předchozím ratingem (není relevantní podmínka v modelu ECL pro vnitropodnikové úvěry a pohledávky), nebo
- (e) se vyskytnou jiné významné události, které vyžadují individuální posouzení (např. vývoj externího ratingu úvěrového rizika svrchovaného dlužníka).

VYKÁZÁNÍ OPRAVNÝCH POLOŽEK

Opravné položky k finančním aktivům oceněným naběhlou hodnotou jsou odečteny z hrubé účetní hodnoty aktiv a meziroční změna je vykázána ve výsledku hospodaření. U dluhových cenných papírů oceněných FVOCI je opravná položka vykázána v OCI.

POSTUP PLATNÝ PŘED 1. LEDNEM 2018

Ke každému rozvahovému dni se provádí hodnocení finančních aktiv, která nejsou oceňována v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, s cílem zjistit, zda existují objektivní známky snížení jejich hodnoty. Ke snížení hodnoty finančního aktiva dochází tehdy, když objektivní náznaky svědčí o tom, že po počátečním zachycení aktiva nastala událost s negativním dopadem na odhadované budoucí peněžní toky daného aktiva, který lze spolehlivě odhadnout.

Mezi objektivní známky snížení hodnoty finančního aktiva lze počítat nesplácení dluhu nebo nezákonné jednání ze strany dlužníka, restrukturalizace pohledávek Skupiny za podmínek, o nichž by Skupina za normální situace neuvažovala, signály svědčící o tom, že dlužník či emitent je na pokraji konkurzu, nebo skutečnost, že pro cenný papír přestal existovat aktivní trh. Objektivní známkou snížení hodnoty investice do účastnických cenných papírů je také významné nebo dlouhodobé snížení jejich reálné hodnoty pod úroveň jejich pořizovací ceny. Standard IAS 39 nenabízí jednoznačné vodítko k určení, co je ve vztahu k pořizovací ceně významné a co znamená dlouhodobé snížení reálné hodnoty. Podle zásad Skupiny v této souvislosti platí, že se poklesy na akciových trzích považují a budou považovat za vážné tehdy, když se velká část globálních akciových indexů sníží ze svých 12měsíčních maxim téměř o 50 % a to po dobu delší než 6 měsíců (kritéria snížení hodnoty).

Zpětně získatelná částka investic Skupiny do cenných papírů držených do splatnosti a zpětně získatelná částka pohledávek vykázaných v naběhlé hodnotě se vypočte jako současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou sazbou (tj. efektivní úrokovou sazbou vypočtenou při počátečním zachycení daných finančních aktiv). Krátkodobé pohledávky se nediskontují. Při stanovení zpětně získatelné částky u půjček a pohledávek se také bere v úvahu úvěruschopnost a hospodářská výkonnost dlužníka a hodnota všech zástavních práv a záruk od třetích stran.

Ztráta ze snížení hodnoty cenného papíru drženého do splatnosti nebo pohledávky při vykazání v naběhlé hodnotě se zruší, jestliže následuje zvýšení zpětně získatelné částky, které lze objektivně spojit s událostí nastalou po vykazání ztráty ze snížení hodnoty.

Ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných investičních cenných papírů se vykazují tak, že se kumulativní ztráta, která byla vykázána v ostatním úplném výsledku a prezentována ve fondu z přecenění na reálnou hodnotu ve vlastním kapitálu, převede do výsledku hospodaření. Kumulativní ztrátu, která se vyjme z vlastního kapitálu do úplného výsledku a vykáže se ve výsledku hospodaření, představuje rozdíl mezi pořizovací cenou (po odečtení všech splátek jistin a všech odpisů/ amortizace) a stávající reálnou hodnotou s odečtením všech ztrát ze snížení hodnoty dříve vykázaných ve výkazu zisku a ztráty. Změny kumulativních ztrát ze snížení hodnoty, které souvisejí s uplatněním metody efektivní úrokové sazby, se vykážou jako složka úrokového výnosu.

Jestliže u realizovatelného dluhového cenného papíru se sníženou hodnotou dojde v následujícím období ke zvýšení reálné hodnoty a toto zvýšení lze dát do objektivní souvislosti s událostí, která nastala poté, co byla ztráta ze snížení hodnoty vykázána ve výkazu zisku a ztráty, pak se ztráta ze snížení hodnoty zruší a tato zrušená (rozpuštěná) částka ztráty se vykáže ve výsledku hospodaření. Případné následné zvýšení reálné hodnoty realizovatelného kapitálového cenného papíru, jehož hodnota se předtím snížila, je vykázáno v rámci ostatního úplného výsledku.

I. JEDNOTKY ÚČTOVANÉ EKVIVALENČNÍ METODOU

Ztráta ze snížení hodnoty jednotky účtované ekvivalenční metodou je stanovuje na základě porovnání zpětně získatelné částky investice s její účetní hodnotou. Ztráta ze snížení hodnoty se vykáže ve výkazu zisku a ztráty a zruší se, jestliže dojde k pozitivní změně odhadů použitých ke stanovení zpětně získatelné částky.

I DLOUHODOBÝ H MOTNÝ MAJETEK

I. VLASTNĚNÁ AKTIVA

Položky dlouhodobého hmotného majetku se účtují v pořizovací ceně snížené o oprávky (viz níže) a ztráty ze snížené hodnoty (viz bod 3(h) přílohy – Snížení hodnoty). Počáteční zůstatek se vykazuje jako čistá účetní hodnota, která zahrnuje úpravu při přecenění v rámci procesu alokace kupní ceny.

Pořizovací cena zahrnuje výdaje, které lze přímo přiřadit k pořízení daného aktiva. Pořizovací cena majetku vytvořeného ve vlastní režii zahrnuje náklady na materiál a přímé mzdy, veškeré ostatní náklady přímo související s uvedením aktiva do funkčního stavu pro zamyšlené použití a kapitalizované výpůjční náklady (viz bod 3(n) přílohy – Finanční výnosy a náklady). Pořizovací cena také zahrnuje náklady na demontáž a odstranění jednotlivých položek a uvedení lokality do původního stavu.

Nemovitý majetek, který se buduje nebo připravuje pro budoucí využití jako investice do nemovitostí, se do dokončení klasifikuje jako dlouhodobý hmotný majetek a vykazuje se v reálné hodnotě. Po dokončení se přeřadí do investic do nemovitostí.

Jestliže se položka dlouhodobého hmotného majetku skládá z částí majících různou dobu ekonomické životnosti, pak se tyto jednotlivé části účtují jako samostatné položky (hlavní komponenty) dlouhodobého hmotného majetku.

II. NAJATÁ AKTIVA

Nájmy, při kterých Skupina přejímá v podstatě všechna rizika a užítky vlastnictví, se klasifikují jako finanční leasing. Při finančním leasingu se najatá aktiva vykazují buď v jejich reálné hodnotě, nebo v současné hodnotě minimálních splátek nájemného (volí se vždy nižší z obou variant) k okamžiku vzniku nájmu po odečtení opravek (viz níže) a ztrát ze snížení hodnoty (viz bod 3(h) přílohy – Snížení hodnoty).

Minimální splátky nájemného při finančním leasingu se dělí na finanční poplatek a na platbu snižující výši závazku, který zbývá k uhrazení. Finanční poplatek se přiřazuje ke každému období v rámci celé doby nájmu tak, aby výsledkem byla konstantní periodická úroková míra zůstatku zbývajícího závazku.

Ostatní nájem mají charakter operativního leasingu a najatý majetek, s výjimkou investic do nemovitostí, není vykazován ve výkazu o finanční pozici Skupiny.

Platby hrazené v rámci operativního leasingu se ve výkazu o úplném výsledku vykazují lineárně po dobu trvání nájmu.

Při identifikování leasingových smluv posuzuje Skupina i další kritéria definovaná ve standardu IFRIC 4 – Posouzení, zdali smlouva obsahuje leasing: Skupina zjišťuje, zdali smlouva poskytující právo užívat aktivum splňuje definici leasingu.

III. NÁSLEDNÉ NÁKLADY

Následné náklady se kapitalizují pouze tehdy, je-li pravděpodobné, že z určité položky dlouhodobého hmotného majetku poplynou Skupině budoucí ekonomické užítky a že příslušné náklady lze spolehlivě měřit. Všechny ostatní výdaje včetně nákladů na každodenní servis dlouhodobého hmotného majetku se vykazují přímo do výkazu o úplném výsledku.

IV. ODPISY

Odpisy se vykazují lineárně ve výkazu o úplném výsledku po odhadovanou dobu životnosti dané položky dlouhodobého hmotného majetku. Pozemky se neodpisují. Najatá aktiva se odepisují buď po dobu nájmu, nebo po dobu životnosti, je-li kratší (pokud není přiměřeně jisté, že do konce doby nájmu Skupina získá k danému aktivu vlastnické právo).

Odhadovaná doba životnosti pro jednotlivé kategorie majetku:

• Budovy a stavby	5–50 let
• Stroje a zařízení	4–20 let
• Inventář a ostatní	3–20 let

Metody odpisování, délka doby životnosti a zůstatkové hodnoty se každoročně revidují k rozvahovému dni. U společností nabytých v souladu s IFRS 3, pro něž byla připravena alokace pořizovací ceny, jsou délky životnosti v rámci procesu alokace pořizovací ceny revidovány.

J NEHMOTNÝ MAJETEK

I. GOODWILL A NEHMOTNÝ MAJETEK ZÍSKANÝ V RÁMCI PODNIKOVÝCH KOMBINACÍ

Goodwill představuje částku, o kterou pořizovací cena akvizice převyšuje reálnou hodnotu podílu Skupiny na čistých identifikovatelných aktivech nabyté dceřiné či přidružené společnosti nebo společného podniku k datu akvizice. V případě akvizice dceřiné společnosti se goodwill vykazuje jako nehmotný majetek. V případě akvizice přidružené společnosti nebo společného podniku se goodwill zahrnuje do účetní hodnoty investic do přidružených společností.

V případě, že k datu akvizice podíl Skupiny na reálné hodnotě identifikovatelných aktiv a závazků dceřiné společnosti, přidružené společnosti nebo společného podniku převyšuje pořizovací cenu akvizice, Skupina přehodnotí zjištění a ocenění identifikovatelných aktiv a závazků a pořizovací cenu akvizice. Případný přebytek vzniklý z tohoto přehodnocení (negativní goodwill) se vykáže ve výkazu o úplném hospodářském výsledku za období, kdy došlo k akvizici.

Při akvizici nekontrolního podílu se goodwill nevykazuje.

Po prvotním zachycení v účetnictví se goodwill oceňuje pořizovací cenou s odečtením kumulativních ztrát ze snížení hodnoty (viz bod 3(h) přílohy – Snížení hodnoty) a každoročně se testuje na snížení hodnoty.

Zisky a ztráty při prodeji podniku zahrnují i účetní hodnotu goodwillu náležejícího prodanému podniku.

Nehmotná aktiva získaná při podnikové kombinaci se účtují reálnou hodnotou ke dni akvizice, jde-li o aktivum, které je oddělitelné, nebo vzniklo v důsledku smluvních nebo jiných zákonných práv. Nehmotný majetek s neurčitou dobou životnosti se neodepisuje a vykazuje se v pořizovací ceně snížené o veškeré ztráty ze snížení hodnoty (viz bod 3(h) přílohy – Snížení hodnoty). Nehmotný majetek s určitou dobou životnosti se odepisuje po dobu životnosti a vykazuje se v pořizovací ceně snížené o oprávky (viz níže) a o ztráty ze snížení hodnoty (viz bod 3(h) přílohy – Snížení hodnoty).

II. VÝZKUM A VÝVOJ

Výdaje na výzkumnou činnost realizovanou s cílem získat nové vědecké či technické znalosti a vědomosti se vykazují přímo do výkazu o úplném výsledku.

Vývojová činnost zahrnuje plán či návrh na realizaci nových a podstatně zlepšených výrobků nebo procesů. Náklady na vývoj se kapitalizují, pouze dokud je lze spolehlivě měřit, příslušný výrobek nebo proces je technicky a ekonomicky realizovatelný, je pravděpodobné, že bude v budoucnu získán ekonomický užitek a Skupina hodlá vývoj dokončit a výsledné aktivum používat či prodat, k čemuž disponuje dostatečnými zdroji.

V letech 2018 a 2017 náklady na vývoj vynaložené Skupinou nesplňovaly uvedená kritéria, a proto byly vykázány ve výkazu o úplném výsledku.

III. SOFTWARE A JINÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Software a jiný nehmotný majetek nabytý Skupinou a mající konečnou (určitou) dobu životnosti se vykazuje v pořizovací ceně snížené o oprávky (viz níže) a o ztráty ze snížené hodnoty (viz bod 3(h) přílohy – Snížení hodnoty).

Nehmotný majetek s neurčitou dobou životnosti se neodpisuje a místo toho se každoročně testuje na snížení hodnoty. Doba jeho životnosti se na konci každého období přehodnocuje s cílem zjistit, zdali nastalé události a okolnosti nadále svědčí ve prospěch neurčité doby životnosti.

IV. ODPISY

Odpisy nehmotného majetku kromě goodwillu se účtují lineárně do výkazu o úplném výsledku po dobu odhadované životnosti, počínaje dnem, kdy dané aktivum bylo dáno do užívání.

Odhadovaná doba životnosti pro jednotlivé kategorie majetku:

- Software 2–4 roky
- Jiný nehmotný majetek 2–6 let

Způsob odepisování, délka životnosti a zůstatkové hodnoty se na konci každého účetního roku přehodnocují a v případě potřeby se upravují.

K REZERVY

Rezerva se vykáže ve výkazu o finanční pozici, má-li Skupina současný právní nebo mimosmluvní závazek vyplývající z události nastalé v minulosti a je-li pravděpodobné, že si splnění tohoto závazku vyžádá odliv ekonomických užiteků, a je-li možné příslušnou částku spolehlivě odhadnout.

Rezervy se vykazují v očekávané výši plnění. Dlouhodobé závazky se vykazují jako závazky v současné hodnotě předpokládané výše jejich plnění, přičemž (má-li diskontování významný vliv) se jako diskontní sazba použije sazba před zdaněním, která odráží stávající tržní hodnocení časové hodnoty peněz a rizik specifických pro daný závazek. Pravidelné odvíjení diskontu se vykazuje ve výkazu o úplném hospodářském výsledku ve finančních nákladech.

Dopady změn úrokových sazeb, míry inflace a dalších faktorů se vykazují do výsledku hospodaření jako provozní výnosy či náklady. Změny odhadovaných rezerv mohou vzniknout především v důsledku odchylek od původně odhadovaných nákladů nebo v důsledku změněného data vypořádání nebo změněného rozsahu příslušného závazku. Změny odhadů se všeobecně vykazují ve výkazu o úplném výsledku k datu změny daného odhadu (viz níže).

I. ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

DLOUHODOBÉ ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

Čistý závazek Skupiny v souvislosti s dlouhodobými zaměstnaneckými požitky (mimo penzijní připojištění) představuje částku budoucích požitků, na které zaměstnanci získali nárok za své služby v běžném období a v předcházejících obdobích. Tento závazek se vypočítává s použitím přírůstkové metody (“projected unit credit method”) a diskontuje se na současnou hodnotu. Jako diskontní sazba se používá výnos, který k rozvahovému dni plyne z vysoce bonitních dluhopisů s termíny splatnosti, které se blíží lhůtám splatnosti závazků Skupiny.

Skupina neposkytuje penzijní připojištění (plány definovaných požitků po ukončení pracovního poměru) podle IAS 19.

KRÁTKODOBÉ ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

Krátkodobé zaměstnanecké požitky se nediskontují a při poskytnutí příslušné služby se účtují do nákladů. Rezerva na částku, jejíž vyplacení se předpokládá v rámci krátkodobých premiových programů nebo programů podílů na zisku, se vytvoří tehdy, když Skupina má současný právní nebo mimosmluvní závazek k výplatě takové částky za službu poskytnutou zaměstnancem a jestliže je možné daný závazek spolehlivě odhadnout.

II. ZÁRUKY

Rezerva na záruky se vykáže při prodeji příslušných výrobků nebo služeb. Rezerva vychází z historických dat týkajících se záruk, přičemž se všem případným důsledkům přiděluje váha podle příslušných pravděpodobností.

III. REZERVA NA SOUDNÍ ŘÍZENÍ A SPORY

Urovnání právního sporu představuje individuální potenciální závazek. Při stanovení nejlepšího odhadu se buď provádějí výpočty předpokládané hodnoty, kde se možným důsledkům stanoveným na základě právní analýzy přiděluje váha podle příslušných pravděpodobností, nebo jde o jediný nejpravděpodobnější výsledek, podle potřeby upravený se zohledněním rizik a nejistot.

IV. RESTRUKTURALIZACE

Rezerva na restrukturalizaci se vykáže, jestliže Skupina schválila podrobný a oficiální restrukturalizační plán a restrukturalizace už byla zahájena, nebo byla oficiálně oznámena. Na budoucí provozní náklady se rezerva nevytváří.

V. REZERVA NA DEMONTÁŽ

Závazky související s vyřazováním a demontáží dlouhodobého hmotného majetku se vykazují ve spojitosti s prvotním zaúčtováním příslušného majetku, a to pod podmínkou, že tento závazek lze spolehlivě odhadnout. Účetní hodnoty příslušných položek dlouhodobého hmotného majetku se zvýší o stejnou částku, jaká se následně odepisuje v rámci procesu odepisování příslušného majetku.

Změna v odhadu rezervy na vyřazení a obnovu dlouhodobého hmotného majetku se obecně vykazuje zároveň s příslušnou úpravou daného majetku, a to bez dopadu do výkazu o úplném výsledku. Jestliže dané položky dlouhodobého hmotného majetku už byly plně odesané, vykážou se změny odhadu ve výkazu a úplném výsledku.

Rezerva se nevytváří na podmíněné závazky související s demontáží, kde není možné spolehlivě určit jejich typ, rozsah, časové rozvržení a příslušné pravděpodobnosti.

VI. NEVÝHODNÉ SMLOUVY

Rezerva na nevýhodné smlouvy se vytvoří, když očekávané přínosy, které mají Skupině plynout z určité smlouvy, jsou menší než nevyhnutelné náklady na plnění povinností Skupiny podle této smlouvy. Rezerva se oceňuje současnou hodnotou předpokládaných nákladů na ukončení takové smlouvy nebo výší předpokládaných čistých nákladů na její pokračující plnění, jsou-li nižší. Před vytvořením rezervy musí Skupina vykázat veškeré ztráty ze snížení hodnoty majetku souvisejícího s takovou smlouvou.

VII. ODPADOVÉ HOSPODÁŘSTVÍ – REZERVA NA REKULTIVACI A SANACI SKLÁDEK

Vytvoření nové skládky znamená povinnost vykázat rezervu na rekultivaci. Rezerva musí být vykázána jako dlouhodobý hmotný majetek (IAS 16) v současné hodnotě budoucích výdajů souvisejících s rekultivací skládky a její následnou údržbou. Tato hodnota v zásadě vychází z množství dodatečných tun odpadu v daném období.

V okamžiku prvotního zachycení mají skládka i rezerva na rekultivaci stejnou účetní hodnotu. Dle pravidel pro

následné ocenění uvedených níže, se jejich účetní hodnota začíná lišit: aktiva se odepisují během doby jejich životnosti, na druhé straně, diskontovaná rezerva se v průběhu času zvyšuje o výši změny současné hodnoty na základě diskontních sazeb. Pravidelné odvíjení diskontu se vykazuje ve výkazu o úplném hospodářském výsledku jako finanční náklady. Hodnota rezervy se mění také v důsledku jejího použití na pokrytí nákladů na rekultivaci v průběhu doby životnosti skládky.

Změny v odhadu rezervy jdou na vrub nebo ve prospěch příslušného aktiva, pokud příslušné aktivum není ještě plně odepsáno. Pokud se hodnota aktiva zvýší v důsledku zvýšení rezervy, vyžaduje IFRIC 1 nové provedení odhadu návratnosti aktiva v souladu s IAS 36. Po skončení životnosti aktiva je snížení nebo zvýšení rezervy účtováno přímo do výsledku hospodaření.

Vázaný bankovní účet sloužící pro rezervu na rekultivaci nesplňuje kritéria pro vykázání v položce peníze a peněžní ekvivalenty, a proto je vykazován samostatně jako Vázané peněžní prostředky ve výkazu o finanční pozici.

L VÝNOSY

Pro vykazování výnosů ze smluv se zákazníky aplikuje Skupina od 1. ledna 2018 standard IFRS 15.

Skupina zavedla pětikrokový model s cílem určit, v jaký okamžik a v jaké výši výnosy vykázat. Nový model stanoví, že výnos by měl být zaúčtován v okamžiku, kdy účetní jednotka převede kontrolu nad zbožím nebo službami na zákazníka, a to ve výši, na jakou bude mít účetní jednotka dle svého vlastního očekávání nárok. V závislosti na kritériích pro splnění závazku k plnění se výnos vykáže:

- v průběhu času, a to způsobem, který odráží plnění účetní jednotky, nebo
- v okamžiku, kdy kontrola nad zbožím nebo službami přejde na zákazníka.

Výnos se nevykáže, má-li Skupina značné pochybnosti o získání splatného protiplnění, o souvisejících nákladech nebo o možnosti vrácení zboží.

Výnos z prodeje vlastních výrobků a zboží v rámci běžné činnosti se oceňuje reálnou hodnotou získaného protiplnění nebo příslušné pohledávky, sníženou o obchodní slevy a množstevní slevy. Slevy se vykazují jako snížení výnosu při vykazování prodeje, je-li pravděpodobné, že slevy budou uplatněny a dají-li se příslušné částky spolehlivě určit.

Výnosy rozeznávané průběžně se vykazují ve výkazu o úplném výsledku úměrně podle stupně rozpracovanosti transakce k rozvahovému dni. Stupeň rozpracovanosti se hodnotí podle přehledu provedených prací.

PŘIJATÁ NEPENĚŽNÍ PLNĚNÍ

Skupina oceňuje přijatá nepeněžní plnění reálnou hodnotou. Výnosy se poté vykazují po dobu odhadované délky poskytované služby, za níž je plnění přijato.

DOTACE

Dotace a granty se při prvotním zachycení vykazují v reálné hodnotě jako výnosy příštích období, existuje-li přiměřená jistota, že budou skutečně přiděleny a že Společnost bude splňovat podmínky s jejich přidělem spojené. Dotace a granty udělené jako náhrada za vynaložené výdaje se systematicky vykazují ve výkazu o úplném výsledku ve stejných obdobích, kdy jsou vykazovány výdaje, které mají být z této dotace či grantu nahrazeny. Dotace a granty udělené jako náhrada za náklady spojené s určitým majetkem (aktivem) se systematicky vykazují ve výkazu o úplném výsledku po dobu životnosti tohoto majetku.

PŘÍJMY Z NÁJEMNÉHO

Příjem z pronájmu investičního nemovitého majetku se ve výkazu o úplném hospodářském výsledku vykazuje lineárně po dobu trvání nájemního vztahu.

M FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

I. FINANČNÍ VÝNOSY

Finanční výnosy zahrnují výnosové úroky z investovaných prostředků, příjem z dividend, změny reálné hodnoty finančních aktiv vykazovaných v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty, kurzové zisky, zisk z prodeje investic do cenných papírů a zisk ze zajišťovacích („hedgingových“) nástrojů, které se vykazují do zisku nebo ztráty. Výnosové úroky se ve výkazu o úplném výsledku časově rozlišují, přičemž se uplatňuje metoda efektivního úroku. Příjem z dividend se vykazuje ve výkazu o úplném výsledku ke dni vzniku práva Skupiny na příjem příslušné platby.

II. FINANČNÍ NÁKLADY

Finanční náklady zahrnují nákladové úroky z úvěrů a půjček, nárůst diskontu rezerv v čase, kurzové ztráty, změny reálné hodnoty finančních aktiv v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty, náklady na poplatky a provize u platebních transakcí a záruk, ztráty ze snížení hodnoty vykazované u finančních aktiv a ztráty ze zajišťovacích nástrojů, které se vykazují do zisku nebo ztráty.

III. VÝPŮJČNÍ NÁKLADY

Výpůjční náklady vznikající ve spojitosti s pořízením, výstavbou nebo výrobou příslušného aktiva (v době od pořízení nebo od počátku výstavby či výroby do okamžiku uvedení daného aktiva do užívání) jsou aktivovány a následně odepisovány spolu s příslušným aktivem. Při uplatnění specifických zdrojů financování se použijí výpůjční náklady podle daného zdroje. Při uplatnění nespecifických zdrojů financování se výpůjční náklady, které se budou kapitalizovat, stanoví jako vážený průměr výpůjčních nákladů.

N DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů zahrnuje splatnou daň a odloženou daň. Daň z příjmů se vykazuje ve výkazu o úplném výsledku, což však neplatí u daní, které souvisejí s podnikovou kombinací nebo s položkami vykazovanými přímo ve vlastním kapitálu nebo v ostatním úplném výsledku.

Splatná daň zahrnuje odhad daně (daňový závazek či daňová pohledávka) vypočtený ze zdanitelného příjmu či ztráty za běžné období s uplatněním daňových sazeb platných k rozvahovému dni, jakož i veškeré úpravy splatné daně týkající se minulých let.

Odložená daň se vypočítává s použitím rozvahové metody, která vychází z přechodných rozdílů mezi účetními hodnotami aktiv a závazků ve výkazu o finanční pozici a jejich hodnotami pro daňové účely. Odložená daň se nevypočítává z následujících přechodných rozdílů: přechodné rozdíly u aktiv a závazků, jejichž počáteční vykazání (nejde-li o podnikovou kombinaci) nemá vliv na účetní ani zdanitelný zisk, a dále z přechodných rozdílů týkajících se investic do dceřiných společností a do subjektů pod společnou kontrolou, pokud je pravděpodobné, že v dohledné budoucnosti nedojde ke zrušení těchto přechodných rozdílů. Odložená daň se nevykazuje při počátečním vykazání goodwillu.

Výše odložené daně vychází z předpokládaného způsobu realizace či vypořádání přechodných rozdílů s použitím daňových sazeb platných nebo v zásadě schválených k rozvahovému dni.

Daňové pohledávky a závazky z odložené daně se vzájemně kompenzují, existuje-li právně vymahatelné právo na vzájemnou kompenzaci (započtení) splatných daňových pohledávek a závazků a vztahují-li se tyto pohledávky a závazky k daním z příjmu ukládaným stejným finančním úřadem stejnému daňovému subjektu, případně různým daňovým subjektům se záměrem vypořádat splatné daňové pohledávky a závazky netto způsobem; daňové pohledávky a závazky se také mohou vzájemně kompenzovat, budou-li realizovány současně.

Daňová pohledávka z odložené daně se vykazuje pouze, pokud je pravděpodobné, že budou k dispozici budoucí zdanitelné zisky, oproti nimž lze dosud neuplatněné daňové ztráty, daňové dobropisy a odpočitatelné přechodné rozdíly uplatnit. Odložené daňové pohledávky se snižují v takovém rozsahu, v jakém se bude realizovat související daňová úleva.

O DIVIDENDY

Dividendy se vykazují jako podíly na zisku ve vlastním kapitálu po schválení akcionáři Společnosti.

P DLOUHODOBÁ AKTIVA DRŽENÁ K PRODEJI A VYŘAZOVANÉ SKUPINY

Dlouhodobá aktiva (nebo vyřazované skupiny zahrnující aktiva i pasiva), o nichž se předpokládá, že jejich hodnota bude zpětně získána primárně prodejní transakcí a nikoliv pokračujícím užíváním, se klasifikují jako držené k prodeji. Bezprostředně před klasifikací jako aktiva držená k prodeji se tato aktiva (a veškerá aktiva a pasiva ve vyřazované skupině) přecení v souladu s příslušnými účetními postupy Skupiny. Následně se při prvotní klasifikaci na aktiva držená k prodeji tato dlouhodobá aktiva a vyřazované skupiny vykážou v účetní hodnotě nebo v reálné hodnotě snížené o náklady vynaložené na prodej (v té, která je nižší).

Případná ztráta ze snížení hodnoty vyřazované skupiny se nejprve přiřadí ke goodwillu a poté se úměrně přiřadí ke zbývajícím aktivům a pasivům. Ztráta se nepřiznává k zásobám, finančním aktivům, pohledávkám z odložené daně a investicím do nemovitostí, které jsou i nadále oceňovány podle účetních postupů Skupiny.

Ztráty ze snížení hodnoty při počátečním zařazení jako „držené k prodeji“ se zahrnou do zisku nebo ztráty. Totéž se týká zisků a ztrát při následujícím přecenění. Nevykazují se zisky přesahující kumulativní ztrátu ze snížení hodnoty.

Každý zisk nebo ztráta ze snížení hodnoty při přecenění dlouhodobého aktiva (nebo vyřazované skupiny) klasifikovaného jako „držené k prodeji“, nesplňuje-li definici ukončované činnosti, se zahrnuje do výkazu zisku a ztráty jako zisk nebo ztráta z pokračující činnosti.

Všechny samostatné významné předměty činnosti nebo zeměpisné oblasti působení nebo významné složky podniku, o jejichž prodeji bylo rozhodnuto, nebo dceřiné společnosti pořízené výhradně za účelem jejich prodeje, se klasifikují jako ukončované činnosti a vykazují se ve výsledku hospodaření v samostatné položce Zisk/-ztráta z ukončovaných činností (po odečtení daně z příjmů).

Skupina je považována za „private equity skupinu“, která hledá alternativní zdroje financování inovativních projektů či podniků s potenciálem rychlého růstu, které navazují na ostatní aktivity Skupiny, umožňují zvýšení přidané hodnoty prostřednictvím integrace činností nebo představují možnost efektivního zhodnocení finančních prostředků. Za zajímavé Skupina považuje zejména ty společnosti, které mají potenciál silného

4. Stanovení reálné hodnoty

Řada účetních postupů a zveřejňovaných informací Skupiny vyžaduje stanovení reálné hodnoty finančních i nefinančních aktiv a pasiv. Reálné hodnoty byly stanoveny pro účely oceňování a/nebo zveřejňování s použitím níže uvedených metod. Další informace o předpokladech uplatňovaných při stanovení reálné hodnoty se tam, kde je to vhodné, uvádějí v bodech přílohy, které se konkrétně týkají daného aktiva či pasiva.

A DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Reálná hodnota dlouhodobého hmotného majetku, vykazovaného jako výsledek podnikové kombinace, je založena na tržních hodnotách nebo výnosové metodě. Tržní hodnota majetku je odhadovaná částka, za kterou by k datu ocenění bylo možné majetek směnit mezi ochotným kupujícím a ochotným prodávajícím při transakci uskutečněné za obvyklých podmínek po provedení přiměřeného marketingu, přičemž zúčastněné strany byly dobře informovány a jednaly z vlastní vůle. Výnosová metoda stanovuje hodnotu majetku na základě jeho schopnosti přinášet pro vlastníky požadované peněžní toky. Hlavním cílem výnosové metody je stanovit hodnotu majetku jakožto funkci ekonomického užitku.

růstu, tvorbu hodnoty a růst tržního podílu nebo jejichž aktivity je možné výhodně rozvíjet formou akvizic. Jelikož jsou nákupy a prodeje společností běžnou činností Skupiny, jsou pouze přímá jednání o prodeji společnosti prezentovány jako aktiva držená k prodeji. Námluvy v brzkých fázích tak nejsou považovány za ukončované činnosti.

B NEHMOTNÝ MAJETEK

Reálná hodnota nehmotného majetku vykazovaného jako výsledek podnikové kombinace vychází z diskontovaných peněžních toků, o nichž se předpokládá, že poplynou z užívání či případného prodeje daného majetku.

C ZÁSoby

Reálná hodnota zásob získaných v podnikové kombinaci se stanoví pomocí odhadované prodejní ceny za běžných podmínek snížené o náklady na dokončení a prodej a přiměřené ziskové marže zohledňující úsilí vynaložené na dokončení a prodej zásob.

D NEDERIVÁTOVÁ FINANČNÍ AKTIVA

Reálná hodnota finančních aktiv v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty, investic držených do splatnosti a realizovatelných finančních aktiv je založena na jejich kótované tržní ceně k rozvahovému dni bez odečtení transakčních nákladů. Není-li kótovaná tržní cena k dispozici, odhaduje reálnou hodnotu daného nástroje management za použití cenových modelů nebo technik na bázi diskontovaných peněžních toků.

V případech, kdy se pracuje s technikami uplatňujícími diskontované peněžní toky, odhadované budoucí peněžní toky vycházejí z nejlepších odhadů provedených

managementem a jako diskontní sazba se uplatňuje sazba určená ve vztahu k trhu k rozvahovému dni pro nástroj s podobnými podmínkami. Pokud se používají cenové modely, vstupní údaje pro model vycházejí z tržních měr k rozvahovému dni.

Reálná hodnota pohledávek z obchodních vztahů a ostatních pohledávek s výjimkou nedokončených stavebních prací, avšak včetně pohledávek ze služeb poskytovaných na základě koncese se odhaduje jako současná hodnota budoucích peněžních toků, diskontovaných tržní úrokovou sazbou k rozvahovému dni.

Reálná hodnota pohledávek z obchodních vztahů, ostatních pohledávek a investic držенých do splatnosti se stanoví pouze pro účely zveřejnění.

E NEDERIVÁTOVÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY

Reálná hodnota stanovovaná pro účely zveřejnění se vypočte na základě současné hodnoty budoucích peněžních toků z jistin a úroků, diskontovaných tržní úrokovou mírou k rozvahovému dni. Pro finanční leasing se tržní úroková sazba stanoví podle podobných leasingových smluv.

F DERIVÁTY

Reálná hodnota forwardových kontraktů na prodej elektrické energie je založena na jejich kótované tržní ceně, je-li tato cena k dispozici. Jestliže kótovaná tržní cena není k dispozici, odhadne se reálná hodnota na základě diskontování rozdílu mezi smluvní forwardovou cenou a současnou forwardovou cenou pro zbytkovou splatnost kontraktu s použitím bezrizikové úrokové sazby (odvozené z úrokové sazby státních dluhopisů).

Reálná hodnota úrokových swapů vychází z makléřských odhadů. Přiměřenost těchto odhadů se testuje diskontováním odhadovaných budoucích peněžních toků podle podmínek a splatnosti každého kontraktu a s použitím tržních úrokových sazeb pro podobné nástroje k datu ocenění.

Reálná hodnota jiných derivátů (měnových nebo zahraničních spotřebitelských indexů) vložených do kontraktů se odhaduje diskontováním rozdílu mezi smluvními forwardovými hodnotami a současnými hodnotami pro zůstatkovou splatnost kontraktu s použitím bezrizikové úrokové sazby (na základě nulového kuponu).

Reálné hodnoty odrážejí úvěrové riziko nástroje a, kde je to vhodné, tam zahrnují úpravy s přihlédnutím k úvěrovému riziku společnosti ze Skupiny i k riziku protistrany.

5. Akvizice, vklady a prodeje dceřiných společností, účelových subjektů, společných podniků a přidružených společností

A AKVIZICE A POSTUPNÉ AKVIZICE

I. 31. PROSINCE 2018

V milionech Kč

	Datum akvizice	Kupní cena	Odtok peněz	Získaný majetkový podíl %	Majetkový podíl po akvizici %
Nová dceřiná společnost					
PI1 a.s. a její dceřiné společnosti I&C Energo a.s. a ENPRO Energo s.r.o.	09/07/2018	878	-878	100	100
Celkem		878	-878	-	-

Dne 12. února 2018 Skupina získala 10% podíl ve společnosti STELMAR s.r.o. V důsledku této transakce celkový podíl ve společnosti vzrostl na 100 %.

Dnes 29. června 2018 Skupina získala 34,03% podíl ve společnosti AVE Břeclav, a.s. V důsledku této transakce celkový podíl ve společnosti vzrostl na 100 % (efektivní vlastnický podíl 67,5 %).

II. 31. PROSINCE 2017

V milionech Kč

	Datum akvizice	Kupní cena	Odtok peněz	Získaný majetkový podíl %	Majetkový podíl po akvizici %
Nová dceřiná společnost					
STELMAR s.r.o.	30/06/2017	8	-8	90	90
Celkem		8	-8	-	-

Dne 7. února 2017 Skupina získala 19% podíl ve společnosti SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s. V důsledku této transakce celkový podíl ve společnosti vzrostl na 100 %.

B DOPAD AKVIZIC

I. 31. PROSINCE 2018

V milionech Kč

	Účetní hodnota	Úprava na reálnou hodnotu	2018 Celkem
Dlouhodobý hmotný majetek	71	-	71
Nehmotný majetek	13	-	13
Zásoby	72	-	72
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	916	-	916
Peníze a peněžní ekvivalenty	36	-	36
Odložená daňová pohledávka	10	-	10
Rezervy	-9	-	-9
Půjčky a úvěry	-881	-	-881
Odložený daňový závazek	-42	-	-42
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-425	-	-425
Čistá identifikovatelná aktiva a závazky	-239	-	-239
Nekontrolní podíl			-
Goodwill			1 117
Pořizovací cena			878
Uhrazené protiplnění v hotovosti (A)			878
Celkové převedené protiplnění			878
Mínus: nabyté peníze (B)			36
Čistý příliv (odliv) peněz (C) = (B – A)			-842

II. 31. PROSINCE 2017

Reálná hodnota převedeného protiplnění (úplaty) a vykázané hodnoty nabytých aktiv a převzatých závazků společnosti STELMAR s.r.o. ke dni akvizice jsou uvedeny v následující tabulce:

V milionech Kč

	Účetní hodnota ⁽¹⁾	Úprava na reálnou hodnotu	2017 Celkem ⁽¹⁾
Dlouhodobý hmotný majetek	2	-	2
Zásoby	9	-	9
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	19	-	19
Peníze a peněžní ekvivalenty	2	-	2
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-26	-	-26
Čistá identifikovatelná aktiva a závazky	6	-	6
Nekontrolní podíl			-1
Goodwill			3
Pořizovací cena			8
Uhrazené protiplnění v hotovosti (A)			8
Celkové převedené protiplnění			8
Mínus: nabyté peníze (B)			2
Čistý příliv (odliv) peněz (C) = (B – A)			-6

(1) Představuje hodnoty pro podíl o velikosti 100 %.

III. ZDŮVODNĚNÍ AKVIZIC

Strategické zdůvodnění Skupiny pro uskutečněné akvizice zahrnuje několik faktorů, například:

- podnikání dceřiné společnosti se doplňuje s portfoliem EPI;
- potenciál pro synergické působení;
- dceřiná společnost má na trhu dobrou pozici;
- příslušné odvětví má předpoklady k budoucímu růstu.

Jedním ze strategických cílů Skupiny je další expanze v průmyslovém odvětví zemí, kde Skupina působí. Současným cílem Skupiny je dále posilovat svou pozici a stát se důležitým účastníkem trhu.

Skupina je přesvědčena o tom, že vzhledem k vývoji trhu mají tyto investice dlouhodobou strategickou hodnotu, což se projevilo ve skutečnosti, že k 31. prosinci 2018 historický goodwill činil 4 410 mil. Kč. Bližší informace o vývoji goodwillu jsou uvedeny v bodě 14 přílohy – Nehmotný majetek (včetně goodwillu).

V roce 2018 Skupina nevykázala žádnou ztrátu ze snížení hodnoty goodwillu.

Následující tabulka obsahuje informace o výnosech a zisku nebo ztrátě nabytých společností, které byly zahrnuty do konsolidovaného výkazu o úplném výsledku za vykazované období.

V milionech Kč

	2018 Celkem
Výnosy nabytých společností vykázané od data akvizice*	1 113
Zisk (ztráta) z nabytých společností vykázaný od data akvizice*	-37

* před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině

V milionech Kč

	2017 Celkem
Výnosy nabytých společností vykázané od data akvizice*	83
Zisk (ztráta) z nabytých společností vykázaný od data akvizice*	12

* před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině

Následující tabulka informuje o odhadu výnosů a zisku nebo ztráty, které by byly zahrnuty v konsolidovaném výkazu o úplném výsledku, pokud by k akvizici došlo na začátku vykazovaného období (tj. k 1. lednu 2018 nebo k 1. lednu 2017); tyto finanční informace byly odvozeny ze statutárních finančních výkazů nebo z výkazů sestavených dle standardů IFRS nabytých subjektů.

V milionech Kč

	2018 Celkem
Výnosy nabytých společností vykázané za rok končící 31. prosincem 2018*	1 965
Zisk (ztráta) z nabytých společností vykázaný za rok končící 31. prosincem 2018*	125

* před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině

V milionech Kč

	2017 Celkem
Výnosy nabytých společností vykázané za rok končící 31. prosincem 2017*	101
Zisk (ztráta) z nabytých společností vykázaný za rok končící 31. prosincem 2017*	-3

* před vyloučením transakcí mezi účetními jednotkami ve Skupině

C PODNIKOVÉ KOMBINACE – ÚČTOVÁNÍ O AKVIZICÍCH ZA ROK 2018 A 2017

K datu akvizice Společnost ocenila reálnou hodnotou všechna identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky nabytých společností; v souladu s tím byly stanovené reálné hodnoty následně vykázány v konsolidované účetní závěrce Společnosti. Alokace celkové kupní ceny mezi jednotlivá nabytá čistá aktiva pro účely finančního výkaznictví bylo provedeno za pomoci odborných poradců.

Oceňovací analýza vychází z historických a výhledových údajů existujících ke dni podnikové kombinace (patří k nim i určité odhady a aproximace, například prognózy v podnikatelském plánu, odhad životnosti aktiv a vážený průměr ceny složek kapitálu). Každá výhledová informace, která může mít vliv na budoucí hodnotu nabytých aktiv, je založena na očekávání managementu ohledně toho, jaké konkurenční a hospodářské prostředí bude v daném období existovat.

Výsledky oceňovacích analýz také slouží k určení doby amortizace a odpisování hodnot přiřazených konkrétním položkám nehmotného a hmotného majetku.

Alokace kupní ceny byla provedena pro všechny podnikové kombinace, na které se vztahuje IFRS 3.

Úpravy na reálnou hodnotu vycházející z podnikových kombinací na rok 2018 nebyly k datu sestavení účetní závěrky k dispozici. Skupina využila možnosti účtovat od těchto úpravách do 12 měsíců od data akvizice.

Úpravy na reálnou hodnotu vycházející z podnikových kombinací za rok 2017 nebyly významné.

Management skupiny se proto rozhodl o těchto změnách neúčtovat.

D PRODEJ INVESTIC A VYŘAZENÍ UKONČOVANÝCH ČINNOSTÍ

I. PRODEJ INVESTIC V ROCE 2018

V průběhu roku 2018 Skupina neprodala žádný podíl v některé ze svých společností ani nevyřazovala žádné ukončované činnosti.

V souvislosti s ukončením procesu likvidace společnosti Masna Holding Limited byla dne 4. července 2018 tato společnost vyloučena z konsolidace bez významného dopadu na účetní závěrku Skupiny.

II. PRODEJ INVESTIC V ROCE 2017

Dne 13. ledna 2017 Skupina prodala celý svůj podíl ve společnosti Vasútvilamosító Kft. Dopady této transakce jsou uvedeny v následující tabulce.

V milionech Kč

	Čistá aktiva prodaná v roce 2017
Majetek / vyřazované skupiny držené k prodeji	227
Závazky z majetku / vyřazovaných skupin držených k prodeji	-80
Čistá identifikovatelná aktiva a pasiva ⁽¹⁾	147
Nekontrolní podíl	-29
Celkem	118
Prodejní cena	95
Zisk/-ztráta z prodeje	-23

Dne 1. prosince 2017 Skupina prodala svůj podíl v přidružené společnosti Technické služby Slaný s.r.o. Dopady této transakce jsou uvedeny v následující tabulce.

V milionech Kč

	Čistá aktiva prodaná v roce 2017
Jednotky účtované ekvivalenční metodou	6
Prodejní cena	16
Zisk/-ztráta z prodeje	10

Dne 14. prosince 2017 Skupina prodala akcie společnosti Pražské služby, a.s. představující 19,32% podíl na základním kapitálu této společnosti. Efekt prodeje je zachycen v řádku Zisk/(ztráta) z cenných papírů a derivátů v Konsolidovaném výkazu o úplném výsledku.

6. Tržby

V milionech Kč

	2018	2017
Tržby: Technicko-inženýrské činnosti a služby	6 206	4 717
Tržby: Průmyslový odpad	2 885	2 468
Tržby: Průmyslová výroba a ostatní činnosti		
Výstavba a konstrukce železničního vedení a vedení pro městskou dopravu	3 622	2 158
Průmyslová výroba	3 267	2 475
Odpadové hospodářství	2 880	2 782
Průmyslová výroba a ostatní činnosti celkem	9 769	7 415
Celkem	18 860	14 600
Domácí výnosy	15 737	11 625
Prodej do zahraničí	3 123	2 975
Celkem	18 860	14 600

Transakční cena alokovaná (částečně) nesplněným závazkům k plnění k 31. prosinci 2018 je uvedena níže. Jak povolují přechodná ustanovení IFRS 15, transakční cena alokovaná (částečně) nesplněným závazkům k plnění k 31. prosinci 2017 není uvedena.

Celková transakční cena alokovaná (částečně) nesplněným závazkům k plnění k 31. prosinci 2018 je 20 630 mil. Kč, z toho na Technicko-inženýrské činnosti a služby připadá 8 303 mil. Kč, na Výrobu a ostatní činnosti 5 350 mil. Kč a na část Průmyslový odpad 6 977 mil. Kč.

Vedení Skupiny očekává, že 46 % transakční ceny alokované nesplněným závazkům k plnění ke konci roku 2018 bude vykázáno jako výnos v příštím účetním období. Zbývajících 54% bude vykázáno v roce 2020 a letech následujících

7. Náklady na prodej

V milionech Kč

	2018	2017
Náklady na prodej: Technicko-inženýrské činnosti a služby		
Externí subdodávky služeb	2 955	2 163
Spotřeba materiálu	566	548
Zboží použité pro výrobu	10	22
Spotřeba energie	12	12
Změna stavu nedokončené výroby, polotovarů a hotových výrobků	-24	4
Technicko-inženýrské činnosti a služby celkem	3 519	2 749
Náklady na prodej: Průmyslový odpad		
Náklady na likvidaci	1 526	1 114
Náklady na vozový park	564	494
Poplatek za ukládání odpadu	173	166
Tvorba a zrušení zákonných rezerv na skládky	6	-18
Průmyslový odpad celkem	2 269	1 756
Náklady na prodej: Průmyslová výroba a ostatní činnosti		
Spotřeba materiálu	3 624	2 386
Zboží použité pro výrobu	488	531
Spotřeba energie	69	57
Změna stavu nedokončené výroby, polotovarů a hotových výrobků	6	-78
Ostatní náklady na prodej	1 694	896
Průmyslová výroba a ostatní činnosti celkem	5 881	3 792
Celkem	11 669	8 297

Náklady na prodej uvedené výše nezahrnují přímo přiřaditelné režijní náklady (zejména osobní náklady, odpisy, opravy a údržbu, daně a poplatky atd.).

Ostatní náklady na prodej jsou tvořeny minoritními subdodávkami, běžnými výdaji na služby související s výrobou a ostatními náklady.

8. Osobní náklady

V milionech Kč

	2018	2017
Mzdy a platy	2 583	2 138
Povinné příspěvky na sociální zabezpečení	843	691
Odměny členům statutárních orgánů ⁽¹⁾	41	36
Ostatní sociální náklady	96	78
Celkem	3 563	2 943

(1) Tato položka zahrnuje odměny členů představenstva, včetně členů představenstva dceřiných společností.

Průměrný počet zaměstnanců během roku 2018 činil 5 935 (2017: 5 317), z nichž bylo 277 vedoucích pracovníků (2017: 244).

9. Ostatní provozní výnosy

V milionech Kč

	2018	2017
Zisk z prodeje materiálu	116	120
Bonusy, slevy a granty	32	32
Příjem z nájemného	30	31
Zisk z prodeje hmotného a nehmotného majetku	27	28
Smluvní pokuty	24	2
Náhrady od pojišťoven	21	24
Služby spojené s nezáručními opravami, údržbou atd.	15	16
Přefakturace	1	37
Odepsané závazky	1	16
Ostatní	60	63
Celkem	327	369

10. Ostatní provozní náklady

V milionech Kč

	2018	2017
Výdaje na nájemné	305	176
Výdaje na dopravu	217	179
Reklamní výdaje	144	183
Výdaje na konzultace	119	141
Výdaje na pojištění	57	58
Dary a sponzorství	46	47
Kancelářské vybavení a další materiál	40	32
Náklady na informační technologie	31	19
Tvorba a zrušení rezerv	19	65
Ztráty/(zrušení ztrát) ze snížení hodnoty	18	-4
Administrativní náklady	17	21
Vzdělávací kurzy, konference	17	15
Bezpečnostní a úklidové služby	15	28
Výdaje na komunikaci	13	14
Služby spojené s pronájmem	6	5
Náhrady škod	4	4
Outsourcing a jiné administrativní poplatky	1	24
Aktivace vlastní činnosti	-65	-111
Ostatní	281	227
Ostatní provozní náklady celkem	1 285	1 123

Ve výkazu o úplném výsledku za rok končící 31. prosincem 2018 a 2017 nebyly vykázány žádné významné náklady na výzkum a vývoj.

ODMĚNY STATUTÁRNÍM AUDITORŮM

V milionech Kč

	2018	2017
Statutární audit	6	7
Daňové poradenství a jiné ověřovací služby	2	3
Celkem	8	10

Údaje uvedené výše zahrnují náklady zaznamenané ve všech dceřiných společnostech. Tyto údaje zahrnují všechny auditorské zakázky – jako jsou audity vstupních/výstupních balíčků pro účely konsolidace, mimořádné statutární audity, pololetní prověrky a další služby.

11. Finanční výnosy a náklady, zisk (ztráta) z finančních nástrojů

V milionech Kč

	2018	2017
Výnosový úrok	106	82
Čistý kurzový zisk	-	26
Ostatní finanční výnosy	3	1
Finanční výnosy	109	109
Nákladový úrok	-334	-371
Náklady na poplatky a provize za platební transakce	-30	-23
Čistá kurzová ztráta	-4	-
Náklady na poplatky a provize za operace s finančními nástroji	-3	-4
Ostatní finanční náklady	-132	-22
Finanční náklady	-503	-420
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty vykázané ve výkazu zisku a ztrát	65	-
Zisk/(ztráta) z měnových derivátů k obchodování	1	11
Zisk/(ztráta) z finančních nástrojů	-1	652
Zisk/(ztráta) z úrokových derivátů k obchodování	-5	-2
Zisk/(ztráta) z finančních nástrojů	60	661
Čisté finanční výnosy/(náklady)	-334	350

12. Daňové náklady

DAŇ Z PŘÍJMŮ VYKÁZANÁ VE VÝKAZU O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

V milionech Kč

	2018	2017
Splatné daně:		
Běžný rok	-444	-438
Úprava za minulá období	2	13
Splatné daně celkem	-442	-425
Odložené daně:		
Vznik a zrušení přechodných rozdílů	59	19
Odložené daně celkem	59	19
Daň z příjmů celkem	-383	-406

Odložené daně se vypočítávají s použitím platných daňových sazeb, o nichž se předpokládá, že budou platit i v době, kdy se aktivum bude realizovat nebo pasivum vypořádávat. Podle české legislativy je pro finanční roky končící v letech 2018 a 2017 stanovena sazba daně z příjmů právnických osob ve výši 19 %. Slovenská sazba daně z příjmů právnických osob činí 21 % pro finanční roky 2018 a 2017. Ukrajinská legislativa stanoví pro finanční roky končící v letech 2018 a 2017 sazbu daně z příjmů právnických osob ve výši 18 %.

DAŇ Z PŘÍJMU VYKÁZANÁ V OSTATNÍM ÚPLNÉM VÝSLEDKU

V milionech Kč

	2018		
	Brutto	Daň z příjmu	Po dani z příjmu
Rozdíly z přepočtu cizích měn u zahraničních provozů	10	-	10
Fond z přecenění na reálnou hodnotu zahrnutý do ostatního úplného hospodářského výsledku	5	-	5
Celkem	15	-	15

V milionech Kč

	2017		
	Brutto	Daň z příjmu	Po dani z příjmu
Rozdíly z přepočtu cizích měn u zahraničních provozů	-65	-	-65
Fond z přecenění na reálnou hodnotu zahrnutý do ostatního úplného hospodářského výsledku	2	-	2
Celkem	-63	-	-63

Rozdíly z převodu cizích měn u zahraničních provozů vztahující se k nekontrolním podílům jsou vykázány v rámci nekontrolních podílů.

ODSOUHŁASENÍ EFEKTIVNÍ DAŇOVÉ SAZBY

V milionech Kč

	%	2018	%	2017
Zisk před zdaněním		1 392		2 061
Daň z příjmů podle platné domácí daňové sazby Společnosti (19 %)	19,00%	264	19,00 %	391
Dopad daňových sazeb platných v zahraničí	0,35%	5	-	-
Neodpočitatelné náklady	14,58%	203	18,87 %	389
Nezdanitelné příjmy	-7,04%	-98	-18,39 %	-379
Vykázání dříve nevykázaných daňových ztrát	-0,14%	-2	-	-
Ztráty běžného roku, na které nebyla zaúčtována odložená daňová pohledávka	0,43%	6	1,06 %	22
Daňové pobídky, slevy na dani	-0,43%	-6	-0,24 %	-5
Srážková daň, úpravy daně z příjmů za minulé období	-0,14%	-2	-0,63 %	-13
Změna nevykázaných přechodných rozdílů	0,92%	13	0,04 %	1
Daň z příjmů vykázaná ve výkazu o úplném výsledku	27,53%	383	19,71 %	406

Neodpočitatelné náklady a výnosy tvoří především daňově neuznatelné úroky z úvěrů a konsolidační doúčtování.

13. Dlouhodobý hmotný majetek

V milionech Kč

	Pozemky a budovy	Technické zařízení, stroje a vybavení	Ostatní zařízení, inventář a příslušenství	Nedokončený hmotný majetek a zálohy	Celkem
Požizovací cena					
Stav k 1. lednu 2018	2 090	2 578	271	42	4 981
Přírůstky	54	341	41	115	551
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	46	24	1	-	71
Úbytky	-18	-160	-7	-77	-262
Převody	8	17	2	-27	-
Dopady změn směnných kurzů	4	8	-	-	12
Stav k 31. prosinci 2018	2 184	2 808	308	53	5 353
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty					
Stav k 1. lednu 2018	-400	-1 296	-131	-	-1 827
Odpisy za rok	-113	-324	-47	-	-484
Úbytky	1	69	6	-	76
Zrušení ztráty/-ztráty ze snížení hodnoty vykázané ve výkazu zisku a ztrát	-11	23	-	-	12
Dopady změn směnných kurzů	-1	-3	-	-	-4
Stav k 31. prosinci 2018	-524	-1 531	-172	-	-2 227
Účetní hodnoty					
K 1. lednu 2018	1 690	1 282	140	42	3 154
K 31. prosinci 2018	1 660	1 277	136	53	3 126

V milionech Kč

	Pozemky a budovy	Technické zařízení, stroje a vybavení	Ostatní zařízení, inventář a příslušenství	Nedokončený hmotný majetek a zálohy	Celkem
Pořizovací cena					
Stav k 1. lednu 2017	2 096	2 402	236	58	4 792
Přírůstky	22	304	50	35	411
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	-	1	1	-	2
Úbytky	-15	-100	-15	-10	-140
Převody	27	12	1	-40	-
Převod do aktiv držených k prodeji	-13	-	-	-	-13
Dopady změn směnných kurzů	-27	-41	-2	-1	-71
Stav k 31. prosinci 2017	2 090	2 578	271	42	4 981
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty					
Stav k 1. lednu 2017	-294	-1 042	-103	-	-1 439
Odpisy za rok	-114	-323	-43	-	-480
Úbytky	5	44	14	-	63
Zrušení ztrát ze snížení hodnoty vykázané ve výkazu zisku a ztrát	-	5	-	-	5
Dopady změn směnných kurzů	3	20	1	-	24
Stav k 31. prosinci 2017	-400	-1 296	-131	-	-1 827
Účetní hodnoty					
K 1. lednu 2017	1 802	1 360	133	58	3 353
K 31. prosinci 2017	1 690	1 282	140	42	3 154

Ztráty ze snížení hodnoty a zrušení ztrát ze snížení hodnoty se vykazují v Ostatních provozních nákladech.

NEVYUŽITÝ MAJETEK

K 31. prosinci 2018 ani 2017 Skupina neměla žádný nevyužitý majetek.

ZÁVAZKY Z FINANČNÍHO LEASINGU

Závazky z finančního leasingu měly k 31. prosinci 2018 následující splatnost:

V milionech Kč

	Platby	Úroky	Jistina
Méně než jeden rok	1	-	1
Jeden rok až pět let	3	-	3
Celkem	4	-	4

Závazky z finančního leasingu měly k 31. prosinci 2017 následující splatnost:

V milionech Kč

	Platby	Úroky	Jistina
Méně než jeden rok	3	-	3
Jeden rok až pět let	4	-	4
Celkem	7	-	7

ZÁSTAVNÍ PRÁVO

K 31. prosinci 2018 je dlouhodobý hmotný majetek ve výši 1 222 mil. Kč zatížen zástavním právem jako zajištění za bankovní úvěry (2017: 1 197 mil. Kč).

14. Nehmotný majetek (včetně goodwillu)

V milionech Kč

	Goodwill	Software	Vztahy se zákazníky	Ostatní nehmotná aktiva	Celkem
Pořizovací cena					
Stav k 1. lednu 2018	3 298	94	666	569	4 627
Přírůstky	-	10	-	28	38
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	1 117	3	-	10	1 130
Úbytky	-	-	-	-4	-4
Převody	-	3	-	-3	-
Dopady změn směnných kurzů	1	-	-	-	1
Stav k 31. prosinci 2018	4 416	110	666	600	5 792
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty					
Stav k 1. lednu 2018	-6	-67	-449	-351	-873
Odpisy za rok	-	-15	-76	-120	-211
Stav k 31. prosinci 2018	-6	-82	-525	-471	-1 084
Účetní hodnoty					
K 1. lednu 2018	3 292	27	217	218	3 754
K 31. prosinci 2018	4 410	28	141	129	4 708

V milionech Kč

	Goodwill	Software	Vztahy se zákazníky	Ostatní nehmotná aktiva	Celkem
Požizovací cena					
Stav k 1. lednu 2017	3 301	76	644	495	4 516
Přírůstky	-	19	-	98	117
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	3	-	-	-	3
Úbytky	-	-1	-	-1	-2
Převody	-	-	23	-23	-
Dopady změn směnných kurzů	-6	-	-1	-	-7
Stav k 31. prosinci 2017	3 298	94	666	569	4 627
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty					
Stav k 1. lednu 2017	-6	-48	-351	-272	-677
Odpisy za rok	-	-14	-84	-93	-191
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané ve výkazu zisku a ztrát	-	-5	-	-	-5
Převody	-	-	-14	14	-
Stav k 31. prosinci 2017	-6	-67	-449	-351	-873
Účetní hodnoty					
K 1. lednu 2017	3 295	28	293	223	3 839
K 31. prosinci 2017	3 292	27	217	218	3 754

Odpisy nehmotného majetku jsou zahrnuty v řádku Odpisy v konsolidovaném výkazu o úplném výsledku.

Vztahy se zákazníky představují aktiva zajišťující dlouhodobé příjmy od zákazníků.

Ostatní nehmotný majetek zahrnuje ocenitelná práva, aktiva vyplývající z existence smluv a značku nebo obchodní firmu (většina položek byla identifikována během procesu alokace kupní ceny v rámci dřívějšího pořízení skupinou EPH). Veškerý nehmotný majetek, kromě vybraných značek, byl vykázán jako majetek s určitou dobou životnosti. Vzhledem k povaze daného aktiva (majetkové položky) a jeho roli při budoucích obchodních příležitostech, spolu s jeho ekonomickým přínosem, byla v případě SOR Libchavy spol. s r.o. zjištěna ochranná známka s neurčitou dobou životnosti v hodnotě 52 mil. Kč. Dále Skupina identifikovala značku ve společnosti Andelta a.s., značka je řádně registrována na Úřadu průmyslového vlastnictví. Ochranná známka pro tuto značku byla oceněna pro účetní účely cenou 32 mil. Kč. Vedení společnosti se domnívá, že tato ochranná známka bude generovat čisté peněžní toky i po uplynutí doby její životnosti podle českého práva, a proto má známka neomezenou dobu životnosti. K 31. prosinci 2018 byly ochranné známky testovány na snížení hodnoty.

TESTOVÁNÍ NA SNÍŽENÍ HODNOTY V PENĚZOTVORNÝCH JEDNOTKÁCH
OBSAHUJÍCÍCH GOODWILL

Pro účely testování na snížení hodnoty se goodwill přiřazuje k jednotlivým peněžotvorným jednotkám, které ve Skupině představují nejnižší úroveň, na níž se goodwill sleduje pro interní účely řízení.

K jednotlivým peněžotvorným jednotkám se přiřazují následující agregované účetní hodnoty:

V milionech Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED Group ⁽¹⁾	1 939	1 939
PI1 Group ⁽²⁾	1 117	-
EGEM s.r.o.	409	409
MSEM, a.s.	184	184
SOR Libchavy spol. s r.o.	177	177
Energetické opravny a.s.	141	141
VČE-montáže, a.s.	102	102
ELTRA, s.r.o.	96	95
SEG s.r.o.	91	91
PROFI EMG s.r.o.	83	83
AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o.	40	40
DOKOM FINAL s.r.o.	28	28
STELMAR s.r.o	3	3
Celkem	4 410	3 292

(1) Pro přehled subjektů zahrnutých v subskupině PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED Group, jimž náleží suma výše uvedeného goodwillu, viz bod 33 přílohy – Subjekty ve Skupině.
(2) Pro přehled subjektů zahrnutých v subskupině PI1 Group, jimž náleží suma výše uvedeného goodwillu, viz bod 33 přílohy – Subjekty ve Skupině.

V roce 2018 se stav goodwillu zvýšil o 1 117 mil. Kč v důsledku akvizice společností PI1 a.s., I&C Energo a.s. a ENPRO Energo s.r.o. (2017: 3 mil. Kč v důsledku akvizice společnosti STELMAR s.r.o.). V roce 2018 Skupina nevykázala žádnou ztrátu hodnoty goodwillu (2017: Kč 0 mil.).

Výsledná změna stavu goodwillu ve výši 1 118 mil. Kč byla způsobena vykázáním nového goodwillu ve výši 1 117 mil. Kč a vlivem změn směnných kurzů.

GOODWILL A TESTOVÁNÍ NA SNÍŽENÍ HODNOTY

Goodwill převedený od společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. byl vykázán ve výši uvedené v konsolidované účetní závěrce společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s. K 30. září 2011 nevznikl žádný nový goodwill, protože založení skupiny EPI bylo účtováno analogicky jako podniková kombinace pod společnou kontrolou (blíže viz bod 1 přílohy – Všeobecné informace).

V souladu s IAS 36 Skupina každoročně na konci roku provádí testování na snížení hodnoty goodwillu vzniklého z podnikových kombinací v průběhu běžného účetního období a testování na snížení hodnoty goodwillu, který již byl vykázán v minulých letech. Skupina také provádí testování na snížení hodnoty u jiného nehmotného majetku s neurčitou dobou životnosti a peněžotvorných jednotek (CGU), kde

pro to byl zjištěn důvod. K datu akvizice je získaný goodwill přiřazen každé peněžotvorné jednotce, u které se očekává, že bude mít prospěch ze synergií podnikových kombinací. Snížení hodnoty se určuje odhadem zpětně ziskatelné částky peněžotvorné jednotky, ke které se goodwill vztahuje, a to na základě hodnoty z užívání, která odráží odhadované budoucí diskontované peněžní toky. Hodnota z užívání se odvozuje z prognóz budoucích peněžních toků (tyto prognózy zpracovává vedení a po datu akvizice je aktualizuje). Diskontní sazby aplikované na předpokládané peněžní toky se počítají jako vážený průměr ceny kapitálu (WACC) každé peněžotvorné jednotky.

Na konci roku provedla Skupina testování na snížení hodnoty u všech významných částek goodwillu.

Výpočet zpětně ziskatelných částek vycházel z následujících klíčových předpokladů:

Výhled peněžních toků byl zpracován podle zkušeností z minulých let, podle konkrétních provozních výsledků a podle jednoletého podnikatelského plánu, po němž následovaly další pětileté výhledy. Peněžní toky pro závěrečné období byly extrapolovány za předpokladu stálého dvouprocentního růstu, který nepřevyšuje dlouhodobý průměrný růst v odvětví. K dalším hlavním předpokladům, které management používá, patří výhled investičních aktivit, předpokládané změny pracovního kapitálu a změny regulačního rámce.

Testování pro běžný rok neukázalo žádnou potřebu snížení hodnoty.

Zpětně ziskatelná částka peněžotvorným jednotek vycházela z jejich hodnot z užívání, které byly stanoveny diskontováním budoucích peněžních toků, které budou vytvářeny pokračujícím užíváním peněžotvorných jednotek. Hodnoty z užívání v roce 2018 byly stanoveny obdobným způsobem jako v roce 2017. Diskontní sazba představovala ukazatel po zdanění založený na bezrizikové sazbě upravené o rizikovou prémii odrážející jak zvýšené riziko investic do majetkových cenných papírů obecně, tak i systémové riziko peněžotvorných jednotek. Rozpočtovaná výše ziskového ukazatele EBITDA (který představuje provozní zisk plus odpisy dlouhodobého hmotného majetku a amortizaci dlouhodobého nehmotného majetku) byla založena na očekáváních budoucího vývoje a zkušenostech z minulých let. Společnost vzala v úvahu zejména následující:

- vývoj trhu a konkurenční prostředí,
- legislativní prostředí,
- očekávání týkající se tržních marží,
- podrobnou analýzu režijních nákladů.

Klíčovými předpoklady použitými při výpočtu hodnoty z užívání byly diskontní sazba a míra růstu konečné hodnoty. Tyto předpoklady byly následující:

	Diskontní sazba		Míra růstu konečné hodnoty	
	2018	2017	2018	2017
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED ⁽¹⁾	9,71 %	8,77 %	2 %	2 %
EGEM s.r.o.	8,34 %	8,17 %	2 %	2 %
MSEM, a.s.	8,34 %	8,17 %	2 %	2 %
VČE – montáže, a.s.	8,34 %	8,17 %	2 %	2 %
SEG s.r.o.	8,34 %	8,17 %	2 %	2 %
PROFI EMG s.r.o.	8,34 %	8,17 %	2 %	2 %
PI1 a.s. a její dceřiné společnosti	8,13 %	-	2 %	-
Energetické opravny a.s.	8,10 %	6,99 %	2 %	2 %
SES ENERGY, a.s.	7,74 %	6,79 %	2 %	2 %
SOR Libchavy spol. s r.o.	7,33 %	8,43 %	2 %	2 %
ELTRA, s.r.o.	7,20 %	7,49 %	2 %	2 %

(1) Uvedená diskontní sazba se vztahuje k České republice, která představuje nejvýznamnější region, ve kterém společnost působí. Diskontní sazby ostatních regionů: Slovensko – 9,00 %, Ukrajina – 31,12 %.

15. Odložené daňové pohledávky a závazky

VYKÁZANÉ ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Byly vykázány následující odložené daňové pohledávky a (závazky):

V milionech Kč

	31. prosince 2018			31. prosince 2017		
	Aktiva	Závazky	Netto	Aktiva	Závazky	Netto
Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami:						
Dlouhodobý hmotný majetek	35	-96	-61	28	-86	-58
Nehmotný majetek	-	-36	-36	-	-46	-46
Aktiva držena k prodeji	7	-	7	7	-	7
Zásoby	9	-4	5	13	-12	1
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	3	-	3	-	-5	-5
Rezervy	63	-	63	53	-	53
Zaměstnanecké požitky	6	-	6	7	-	7
Nezaplacené úroky (netto)	-	-2	-2	-	-	-
Daňové ztráty	1	-	1	1	-	1
Ostatní položky	48	-41	7	12	-6	6
Mezisoučet	172	-179	-7	121	-155	-34
Započtení daně	-104	104	-	-78	78	-
Celkem	68	-75	-7	43	-77	-34

POHYB PŘECHODNÝCH ROZDÍLŮ BĚHEM VYKAZOVANÉHO OBDOBÍ

V milionech Kč

Přechodný rozdíl související s těmito položkami:	Stav k 1. lednu 2018	Vykázáno ve výkazu o úplném výsledku	Nabytí v důsledku podnikových kombinací	Převod	Stav k 31. prosinci 2018
Dlouhodobý hmotný majetek	-58	-	-3	-	-61
Nehmotný majetek	-46	10	-	-	-36
Aktiva držena k prodeji	7	-	-	-	7
Zásoby	1	43	-39	-	5
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-5	8	-	-	3
Rezervy	53	1	9	-	63
Zaměstnanecké požitky	7	-	-	-1	6
Nezaplacené úroky (netto)	-	-2	-	-	-2
Daňové ztráty	1	-	-	-	1
Ostatní položky	6	-1	1	1	7
Celkem	-34	59	-32	-	-7

V milionech Kč

Přechodný rozdíl související s těmito položkami:	Stav k 1. lednu 2017	Vykázáno ve výkazu o úplném výsledku	Dopady změn směnných kurzů	Stav k 31. prosinci 2017
Dlouhodobý hmotný majetek	-56	-2	-	-58
Nehmotný majetek	-76	30	-	-46
Aktiva držena k prodeji	7	-	-	7
Zásoby	12	-11	-	1
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	6	-11	-	-5
Rezervy	46	6	1	53
Zaměstnanecké požitky	6	1	-	7
Nezaplacené úroky (netto)	1	-1	-	-
Daňové ztráty	4	-3	-	1
Ostatní položky	-4	10	-	6
Celkem	-54	19	1	-34

NEVYKÁZANÉ ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY

OOdložené daňové pohledávky nebyly vykázány k následujícím položkám:

V milionech Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Daňové ztráty převedené z minulých let	218	489
Pohledávky a ostatní majetek	112	22
Dlouhodobý hmotný majetek	6	28
Celkem	336	539

Celková výše daňových ztrát z minulých let činí 218 mil. Kč (2017: 489 mil. Kč). Vzhledem k povaze příjmů a výdajů společnosti neočekávají významný zdanitelný zisk, takže nebyla vykázána žádná odložená daň. Kdyby bylo v roce 2018 dosaženo dostatečného zdanitelného zisku, pak by příslušný zdanitelný příjem (úspora) činil až 44 mil. Kč (2017: 99 mil. Kč).

Možnost uplatnit daňové ztráty platí v České republice po dobu pěti let a na Slovensku po dobu čtyř let. Odložené daňové pohledávky nebyly k těmto položkám vykázány, protože vzhledem k variabilitě zdrojů příslušných zisků není pravděpodobné, že by v budoucnosti byl k dispozici zdanitelný zisk, proti němuž by Skupina mohla využít výhod odložených daňových pohledávek.

Odložená daňová pohledávka se vykazuje za účelem převedení neuplatněné daňové ztráty do příštího období jenom pokud, pokud je pravděpodobné, že bude k dispozici zdanitelný zisk, proti němuž lze neuplatněné daňové ztráty uplatnit. Odhad, kdy vyprší možnost uplatnit daňové ztráty, je uveden v následující tabulce:

	2019	2020	2021	2022	2023 a dále	Celkem
Daňové ztráty	92	48	22	9	47	218

16. Zásoby

V milionech Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Suroviny a dodávky	615	558
Nedokončená výroba	403	452
Hotové výrobky a zboží	108	109
Celkem	1 126	1 119

V roce 2018 nebyly ve výkazu o úplném výsledku odepsány žádné zásoby (2017: 8 mil. Kč).

ZÁSTAVNÍ PRÁVO

K 31. prosinci 2018 byly předmětem zástavního práva zásoby v hodnotě 712 mil. Kč (2017: 846 mil. Kč).

17. Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva

V milionech Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Pohledávky z obchodních vztahů	3 665	2 207
Pohledávky z plnění průběžných smluv	991	486
Zádržné	318	243
Poskytnuté zálohy	117	117
Příjmy příštích období	19	25
Dohadné účty aktivní	50	24
Ostatní pohledávky a jiná aktiva	68	79
Opravné položky k nedobytným pohledávkám	-95	-104
Celkem	5 133	3 077
Dlouhodobé	239	186
Krátkodobé	4 894	2 891
Celkem	5 133	3 077

Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva

Ztráty ze snížení hodnoty a zrušení ztrát ze snížení hodnoty jsou vykázány v Ostatních provozních nákladech.

K 31. prosinci 2018 bylo zřízeno zástavní právo k pohledávkám z obchodních vztahů v účetní hodnotě 2 134 mil. Kč (2017: 1 265 mil. Kč).

K 31. prosinci 2018 jsou ve lhůtě splatnosti pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva ve výši 4 972 mil. Kč (2017: 2 904 mil. Kč); zbývající část ve výši 161 mil. Kč je po splatnosti (2017: 173 mil. Kč).

Expozice Skupiny vůči úvěrovému a měnovému riziku a ztráty ze snížení hodnoty vztahující se k pohledávkám z obchodních vztahů a jiným pohledávkám, vyjma probíhajících zhotovitelských prací, jsou uvedeny v bodě 31 přílohy – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

VÝNOSY Z DLOUHODOBÝCH SMLUV ROZEZNÁVANÉ PRŮBĚŽNĚ

V milionech Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Výnosy vykázané za období	8 866	5 738
Vynaložené náklady za období	-7 416	-4 400
Zisk/ztráta z dlouhodobých smluv za období	1 450	1 338
Pohledávky z plnění průběžných smluv	991	486

K 31. prosinci 2018 zahrnovaly pohledávky z obchodních vztahů zádržné vztahující se ke smlouvám se zákazníky, a to ve výši 318 mil. Kč (2017: 243 mil. Kč).

18. Peníze a peněžní ekvivalenty

V milionech Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Běžné účty a vklady u bank	2 155	2 781
Hotovost a peněžní ekvivalenty	9	7
Celkem	2 164	2 788

Termínované vklady s původní lhůtou splatnosti do tří měsíců a ceniny jsou klasifikovány jako peněžní ekvivalenty.

K 31. prosinci 2018 byly peněžní ekvivalenty ve výši 395 mil. Kč (2017: 547 mil. Kč) zatíženy zástavním právem (tyto částky nezahrnují vázané peněžní prostředky). Podle úvěrové dokumentace jsou zůstatky peněžních prostředků v konkrétních účetních jednotkách zastaveny ve prospěch finanční instituce v případě selhání Skupiny při splácení úvěrů. Zastavené peněžní prostředky jsou tedy Skupině pohotově dostupné a nepředstavují vázané peněžní prostředky.

19. Vázané peněžní prostředky

V milionech Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Vázané peněžní prostředky dlouhodobé	288	256
Vázané peněžní prostředky krátkodobé	9	9
Celkem	297	265

K 31. prosinci 2018 byly vázané peněžní prostředky představovány vázaným bankovním účtem ke krytí rezervy na rekultivaci ve společnosti AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. ve výši 253 mil. Kč (2017: 226 mil. Kč), AVE SK odpadové hospodářstvo s.r.o. ve výši 35 mil. Kč (2017: 30 mil. Kč), ZDIBE spol. s r.o. ve výši 8 mil. Kč (2017: 7 mil. Kč) a SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s. ve výši 1 mil. Kč (2017: 2 mil. Kč).

20. Daňové pohledávky

V milionech Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Pohledávky z daně z přidané hodnoty	100	83
Pohledávky ze splatné daně z příjmu	47	80
Pohledávky ze silniční daně	1	1
Ostatní daňové pohledávky	14	7
Celkem	162	171

21. Vlastní kapitál

ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál byl k 31. prosinci 2018 tvořen 1 035 816 kmenovými akciemi v nominální hodnotě 1 000 Kč na akcii (2017: 1 035 816 kmenových akcií v nominální hodnotě 1 000 Kč na akcii).

Akcionáři mají právo na dividendy a na valné hromadě Společnosti mají právo 1 000 hlasů na jednu tisícikorunovou akcii.

V roce 2018 Společnost vyhlásila dividendy ve výši 1 900 mil. Kč (2017: 0 mil. Kč). Tyto dividendy byly v plné výši započteny proti úvěru.

31. prosince 2018	Počet akcií 1 000 Kč	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED	1 035 816	100,00	100,00
Akcie v oběhu celkem	1 035 816	100,00	100,00

31. prosince 2017	Počet akcií 1 000 Kč	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED	1 035 816	100,00	100,00
Akcie v oběhu celkem	1 035 816	100,00	100,00

Odsouhlasení počtu vydaných akcií na začátku a na konci období je následující:

	Počet akcií 31. prosince 2018 1 000 Kč	Počet akcií 31. prosince 2017 1 000 Kč
Vydané akcie na začátku období	1 035 816	1 035 816
Vydané akcie na konci období	1 035 816	1 035 816

EMISNÍ ÁŽIO

V roce 2016 poskytl jediný akcionář společnosti peněžitý příspěvek mimo základní kapitál ve výši 1 589 mil. Kč. Část tohoto vkladu ve výši 744 mil. Kč byla v roce 2018 deklarována k výplatě zpět tomuto akcionáři a k 31. prosinci 2018 evidována jako závazek vůči společníkům.

KAPITÁLOVÉ A OSTATNÍ FONDY

Fondy vykázané ve vlastním kapitálu zahrnují následující položky:

V milionech Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Nedělitelné fondy	99	99
Fond z přecenění na reálnou hodnotu	-	-5
Fond z přepočtu cizích měn	-52	-61
Ostatní kapitálové fondy	-1 945	-1 945
Celkem	-1 898	-1 912

NEDEĚLITELNÉ FONDY

Od 1. ledna 2014 již není na základě nově platné a účinné legislativy v České republice zákonný rezervní fond a jeho zřízení nadále povinné. Zákonný rezervní fond může být od 1. ledna 2014 za určitých podmínek rozpuštěn a vyplacen.

FOND Z PŘEPOČTU CIZÍCH MĚN

Fond z přepočtu cizích měn zahrnuje všechny kurzové rozdíly vyplývající z přepočtu účetní závěrky zahraničních jednotek Skupiny.

OSTATNÍ KAPITÁLOVÉ FONDY

V roce 2011 Skupina účtovala o cenových rozdílech, které vznikly v důsledku vzniku skupiny EPI k 30. září 2011. Vznik skupiny EPI byl účtován obdobně jako získání dceřiných společností pod společnou kontrolou, a proto se u něj neuplatnil standard IFRS 3, ve kterém se stanoví, že se goodwill vzniklý z podnikové kombinace vykazuje jako hodnota, o níž náklady na akvizici převyšují reálnou hodnotu podílu skupiny na čistých identifikovatelných aktivech, pasivech a podmíněných závazcích získané dceřiné společnosti. Dceřiné společnosti byly vykazovány v účetní hodnotě uvedené v konsolidované účetní závěrce Energetického a průmyslového holdingu, a.s. (tj. včetně historického goodwillu s odečtením potenciálního snížení hodnoty). Rozdíly mezi náklady na akvizici, účetními hodnotami čistých aktiv a původního goodwillu převedeného k datu akvizice byly zaúčtovány do konsolidačního vlastního kapitálu jako cenové rozdíly (pricing differences) v rámci Ostatních kapitálových fondů.

22. Nekomolní podíl

31. PROSINEC 2018

V milionech Kč

	Subskupina Montáže ⁽²⁾	Subskupina Odpadové hospodářství ⁽²⁾	Celkem
Nekomolní podíl v %	12 %	32,5 %	-
Účetní hodnota nekomolního podílu	19	709	728
Zisk připadající na nekomolní podíly	63	112	175
Dividendy pro osoby s podílem na vlastním kapitálu	-100	-234	-334
Údaje z výkazu o finanční pozici ⁽¹⁾			
Aktiva celkem	8 896	8 832	17 728
z čehož: dlouhodobá	5 387	5 682	11 069
krátkodobá	3 509	3 150	6 659
Závazky celkem	4 005	4 416	8 421
z čehož: dlouhodobé	2 485	1 899	4 384
krátkodobé	1 520	2 517	4 037
Vlastní jmění	4 891	4 416	9 307
Údaje z výkazu o úplném výsledku ⁽¹⁾			
Celkové tržby	4 907	6 051	10 958
Zisk/(ztráta) po zdanění	2 150	1 153	3 303
Ostatní úplný hospodářský výsledek za účetní období, po odečtení daně z příjmů	-	1	1
Úplný hospodářský výsledek za účetní období	2 150	1 154	3 304
Čisté zvýšení (snížení) peněz a peněžních ekvivalentů	-57	-29	-86

(1) Finanční informace odvozené z účetní závěrky sestavené v souladu s místními zákonnými účetními standardy.
(2) Společnosti zahrnuté v jednotlivých subskupinách, výše podílu a státy, v nichž jsou registrovány, jsou uvedeny v bodě 33 Přílohy – Subjekty ve Skupině.

31. PROSINEC 2017

V milionech Kč

	Subskupina Montáže ⁽²⁾	Subskupina Odpadové hospodářství ⁽²⁾	Ostatní	Celkem
Nekontrolní podíl v %	12 %	32,5 %	⁽²⁾ -	-
Účetní hodnota nekontrolního podílu	56	852	2	910
Zisk připadající na nekontrolní podíly	63	322	1	386
Dividendy pro osoby s podílem na vlastním kapitálu	-100	-287	-	-387
Údaje z výkazu o finanční pozici ⁽¹⁾				
Aktiva celkem	8 373	8 850	41	17 264
z čehož: dlouhodobá	5 028	6 018	1	11 047
krátkodobá	3 345	2 832	40	6 217
Závazky celkem	3 172	4 481	23	7 676
z čehož: dlouhodobé	1 861	2 218	-	4 079
krátkodobé	1 311	2 263	23	3 597
Vlastní jmění	5 201	4 369	18	9 588
Údaje z výkazu o úplném výsledku ⁽¹⁾				
Celkové tržby	4 639	5 603	74	10 316
Zisk/(ztráta) po zdanění	2 300	2 022	12	4 334
Ostatní úplný hospodářský výsledek za účetní období, po odečtení daně z příjmů	-1	-4	-	-5
Úplný hospodářský výsledek za účetní období	2 299	2 018	12	4 329
Čisté zvýšení (snížení) peněz a peněžních ekvivalentů	199	-121	-	78

(1) Finanční informace odvozené z účetní závěrky sestavené v souladu s místními zákonnými účetními standardy.
(2) Společnosti zahrnuté v jednotlivých subskupinách, výše podílu a státy, v nichž jsou registrovány, jsou uvedeny v bodě 33 Přílohy – Subjekty ve Skupině.

23. Půjčky a úvěry

V milionech Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Půjčky splatné úvěrovým institucím	7 016	5 529
Přečerpání účtu (kontokorent)	547	221
Půjčky splatné jiným subjektům než úvěrovým institucím	67	6
Závazky z finančního leasingu	13	7
Celkem	7 643	5 763
Dlouhodobé	4 607	3 397
Krátkodobé	3 036	2 366
Celkem	7 643	5 763

Vážený průměr úrokových sazeb u půjček v roce 2018 činil 3,66 % (2017: 2,72 %).

PODMÍNKY A ROZVRH SPLATNOSTI

Termíny a podmínky nesplacených půjček byly k 31. prosinci 2018 následující:

V milionech Kč

	Měna	Nominální úroková sazba	Splatné v roce (nejzazší termín)	Zůstatek k 31/12/18	Splatné do 1 roku	Splatné do 1–5 let	Splatné v následu- jících letech
Zajištěná bankovní půjčka	CZK	variabilní*	2023	4 921	700	4 221	-
Zajištěná bankovní půjčka	EUR	fixní	2019	1 674	1 674	-	-
Zajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2020	421	88	333	
Nezajištěná půjčka	EUR	fixní	2020	43	-	43	-
Nezajištěná půjčka	CZK	fixní	2020	24	20	4	-
Přečerpání účtu (kontokorent)	CZK	variabilní*	2019	547	547	-	-
Závazky z finančního leasingu	-	-	-	13	7	6	-
Celkem				7 643	3 036	4 607	-

* Variabilní úroková sazba se odvozuje ze sazeb PRIBOR nebo EURIBOR, plus marže. Všechny úrokové sazby jsou tržní.

Termíny a podmínky nesplacených půjček byly k 31. prosinci 2017 následující:

V milionech Kč

	Měna	Nominální úroková sazba	Splatné v roce (nejzazší termín)	Zůstatek k 31/12/17	Splatné do 1 roku	Splatné do 1–5 let	Splatné v následu- jících letech
Zajištěná bankovní půjčka	CZK	variabilní*	2021	3 702	679	3 023	-
Zajištěná bankovní půjčka	EUR	fixní	2018	1 404	1 404	-	-
Zajištěná bankovní půjčka	EUR	variabilní*	2020	422	67	355	
Zajištěná bankovní půjčka	CZK	fixní	2019	1	1	-	-
Nezajištěná půjčka	EUR	fixní	2020	6	-	6	-
Přečerpání účtu (kontokorent)	CZK	variabilní*	2019	221	212	9	-
Závazky z finančního leasingu	-	-	-	7	3	4	-
Celkem				5 763	2 366	3 397	-

* Variabilní úroková sazba se odvozuje ze sazeb PRIBOR nebo EURIBOR, plus marže. Všechny úrokové sazby jsou tržní.

Půjčky jsou spláceny v souladu se smluvními podmínkami.

24. Rezervy

V milionech Kč

	Zaměst- nanecké požitky	Záruky	Rezervy na nevýhodné smlouvy	Rezerva na soudní spory	Rezervy na rekultivaci a sanaci skládek	Ostatní	Celkem
Stav k 1. lednu 2018	3	141	7	7	414	129	701
Rezervy vytvořené během období	3	146	1	-	8	43	201
Rezervy uplatněné během období	-3	-	-	-	-14	-6	-23
Rezervy zrušené během období	-	-103	-8	-	-	-57	-168
Nabytí v důsledku podnikových kombinací	-	9	-	-	-	-	9
Zpětné úročení	-	-	-	-	14	-	14
Převod	-	1	-	2	-	-3	-
Stav k 31. prosinci 2018	3	194	-	9	422	106	734
Dlouhodobé	3	134	-	2	300	79	518
Krátkodobé	-	60	-	7	122	27	216
Celkem	3	194	-	9	422	106	734

V milionech Kč

	Zaměst- nanecké požitky	Záruky	Rezervy na nevýhodné smlouvy	Rezerva na soudní spory	Rezervy na rekultivaci a sanaci skládek	Ostatní	Celkem
Stav k 1. lednu 2017	8	143	7	-	407	63	628
Rezervy vytvořené během období	-	95	-	(1)7	20	91	213
Rezervy uplatněné během období	-	-	-	-	-25	-18	-43
Rezervy zrušené během období	-5	-97	-	-	-	-6	-108
Zpětné úročení	-	-	-	-	13	-	13
Dopady změn směnných kurzů	-	-	-	-	-1	-1	-2
Stav k 31. prosinci 2017	3	141	7	7	414	129	701
Dlouhodobé	3	95	-	-	352	64	514
Krátkodobé	-	46	7	7	62	65	187
Celkem	3	141	7	7	414	129	701

(1) Bližší informace jsou uvedeny v bodě 34 přílohy – Soudní spory.

Účtování o rezervách vyžaduje časté používání odhadů, například odhad pravděpodobnosti výskytu nejistých skutečností nebo výpočet předpokládaného výsledku. Tyto odhady vycházejí z dosavadních zkušeností, ze statistických modelů a z odborného úsudku.

REZERVA NA ZÁRUČNÍ OPRAVY

Nejvýznamnější rezervou je rezerva ve výši 115 mil. Kč (2017: 85 mil. Kč) na budoucí náklady na záruční opravy vztahující se k prodaným autobusům, kterou vykazala společnost SOR Libchavy spol. s r.o. Další významnou rezervou je rezerva na záruční opravy a reklamace týkající se realizovaných zakázek ve výši 47 mil. Kč (2017: 32 mil. Kč) vykázaná společností EGEM s.r.o.

Rezerva na záruční opravy autobusů se pro jednotlivé projekty vypočítává na základě počtu měsíců, po které je poskytována záruka, a předpokládaných nákladů na jeden měsíc záruky, které se stanovují na základě historických zkušeností. Pokud se předpokládané náklady na jeden měsíc záruky zvýší o 10 %, vzroste rezerva o 3 mil. Kč (2017: 2 mil. Kč).

Rezerva na záruční opravy v rámci jiných projektů odráží příslušnou smlouvu o dílo a vychází z počtu měsíců, po které je poskytována záruka, a předpokládaných nákladů, které se vypočítávají jako procentní část výnosů z projektu. Tato procentní část vychází z historických zkušeností. Pokud se procentní část zvýší o 10 %, zvýší se rezerva o 4 mil. Kč (2017: 3 mil. Kč).

REZERVA NA REKULTIVACI A SANACI SKLÁDEK

Nejvýznamnější rezervou je rezerva ve výši 356 mil. Kč (2017: 349 mil. Kč) vykázaná společností AVE CZ odpadové hospodářství, s.r.o. (viz bod 3 (k) – Rezervy).

OSTATNÍ REZERVY

Ostatní rezervy představují převážně manipulační rezervy na přesun odpadu na skládkách, zemní práce spojené s úpravou a přesunem odpadů, úpravy manipulačních ploch apod. vykázané společností AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o.

REZERVY K FINANČNÍM PŘÍSLIBŮM A ZÁRUKÁM

Skupina provedla analýzu očekávaných úvěrových ztrát k poskytnutým příslibům a zárukám a z důvodu nevýznamnosti se je rozhodla nevykazovat.

25. Finanční nástroje

FINANČNÍ NÁSTROJE A JINÁ FINANČNÍ AKTIVA

V milionech Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017 (po úpravě)
Aktiva vykazovaná v naběhlé hodnotě		
Půjčky jiným subjektům než úvěrovým institucím	865	1 824
Snížení hodnoty půjček placených jiným subjektům než úvěrovým institucím	-	-288
Celkem	865	1 536
Aktiva vykazovaná v reálné hodnotě		
Zajištění: z toho	-	4
<i>Zajištění reálné hodnoty, komoditní deriváty</i>	-	4
Účel řízení rizik: z toho	10	14
<i>Úrokové swapy vykázané k obchodování</i>	10	14
Kapitálové nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku: z toho	14	*766
<i>Akcie a dočasné certifikáty oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku*</i>	14	*766
Celkem	24	784
Dlouhodobá	21	781
Krátkodobá	868	1 539
Celkem	889	2 320

* Dle standardu IFRS 9 byl tento zůstatek k 31. prosinci 2017 upraven z realizovatelných akcií na kapitálové nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku.

V roce 2018 činil vážený průměr úrokové sazby u půjček otevřených k rozvahovému dni jiným subjektům než úvěrovým institucím 4,36 % (2017: 5,07 %).

FINANČNÍ NÁSTROJE A JINÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY

V milionech Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Závazky vykazované v naběhlé hodnotě		
Vydané směnky v amortizované pořizovací ceně	1 808	1 898
Ostatní finanční závazky	4	17
Celkem	1 812	1 915
Závazky vykazované v reálné hodnotě		
Zajištění: z toho	18	-
<i>Zajištění reálné hodnoty, komoditní deriváty</i>	18	-
Účel řízení rizik: z toho	-	25
<i>Měnové forwardy vykázané k obchodování</i>	-	14
<i>Úrokové swapy vykázané k obchodování</i>	-	11
Celkem	18	25
Dlouhodobé	1 083	927
Krátkodobé	747	1 013
Celkem	1 830	1 940

Reálné hodnoty a příslušné nominální částky derivátů jsou uvedeny v následující tabulce:

V milionech Kč

	31. prosince 2018			
	Nominální částka – nákup	Nominální částka – prodej	Reálná hodnota – nákup	Reálná hodnota – prodej
Účel řízení rizik: z toho	1 141	-1 141	10	-
<i>Úrokové swapy vykázané k obchodování</i>	1 141	-1 141	10	-
Zajištění: z toho	96	-96	-	-18
<i>Zajištění reálné hodnoty, komoditní deriváty</i>	96	-96	-	-18
Celkem	1 237	-1 237	10	-18

V milionech Kč

	31. prosince 2017			
	Nominální částka – nákup	Nominální částka – prodej	Reálná hodnota – nákup	Reálná hodnota – prodej
Účel řízení rizik: z toho	628	-627	14	-25
<i>Úrokové swapy vykázané k obchodování</i>	516	-501	14	-11
<i>Měnové forwardy vykázané k obchodování</i>	112	-126	-	-14
Zajištění: z toho	66	-66	4	-
<i>Zajištění reálné hodnoty, komoditní deriváty</i>	66	-66	4	-
Celkem	694	-693	18	-25

Swapové deriváty se v souvislosti s úrokovými swapy vykazují tak, jak se podrobně popisuje v bodě 31 přílohy – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

Analýza citlivosti v souvislosti s reálnou hodnotou finančních nástrojů je uvedena v bodě 31 přílohy – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

HIERARCHIE REÁLNÉ HODNOTY PRO FINANČNÍ NÁSTROJE VEDENÉ V REÁLNÉ HODNOTĚ

Finanční nástroje vedené v reálné hodnotě se oceňují na základě kótovaných tržních cen k rozvahovému dni. Není-li trh finančního nástroje aktivní, stanoví se reálná hodnota s použitím oceňovacích technik. Při použití těchto technik uplatňuje vedení odhady a předpoklady, které jsou v souladu s dostupnými informacemi o odhadech a předpokladech, jichž by při stanovení ceny finančního nástroje použili účastníci trhu.

Následující tabulka analyzuje finanční nástroje vedené v reálné hodnotě podle oceňovacích metod. Byly stanoveny následující úrovně:

- úroveň 1: kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích identických aktiv nebo závazků,
- úroveň 2: jiné údaje než kótované ceny aktiv a závazků zahrnuté do úrovně 1, které jsou zjištělné na trhu buď přímo (tj. cena) nebo nepřímo (tj. odvozené od ceny),
- úroveň 3: vstupy pro dané aktivum nebo závazek, které nejsou založeny na zjištělných tržních údajích (nezjištělné vstupní údaje).

V milionech Kč

2018				
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě				
Účel řízení rizik: z toho	-	10	-	10
Úrokové swapy vykázané k obchodování	-	10	-	10
Kapitálové nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku: z toho	-	-	14	14
Akcie a dočasné certifikáty oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku*	-	-	14	14
Celkem	-	10	14	24
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě				
Zajištění: z toho	-	18	-	18
Zajištění reálné hodnoty, komoditní deriváty	-	18	-	18
Celkem	-	18	-	18

V milionech Kč

2017				
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě				
Zajištění: z toho	-	4	-	4
Zajištění reálné hodnoty, komoditní deriváty	-	4	-	4
Účel řízení rizik: z toho	-	14	-	14
Úrokové swapy vykázané k obchodování	-	14	-	14
Kapitálové nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku: z toho	-	-	766	766
Akcie a dočasné certifikáty oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku*	-	-	766	766
Celkem	-	18	766	784
Finanční závazky vykazované v reálné hodnotě				
Účel řízení rizik: z toho	-	25	-	25
Měnové forwardy vykázané k obchodování	-	14	-	14
Úrokové swapy vykázané k obchodování	-	11	-	11
Celkem	-	25	-	25

K 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 nedošlo k žádnému převodu mezi úrovněmi reálné hodnoty.

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu finančních nástrojů vykazovaných v naběhlé hodnotě:

V milionech Kč

	Účetní hodnota 31. prosince 2018	Reálná hodnota 31. prosince 2018
Finanční aktiva		
Půjčky jiným subjektům než úvěrovým institucím (včetně opravných položek k nedobytným pohledávkám)	865	860
Celkem	865	860
Finanční závazky		
Vydané směnky v amortizované pořizovací ceně	1 808	1 757
Ostatní finanční závazky	4	4
Celkem	1 812	1 761

Tabulka níže uvádí reálnou hodnotu finančních nástrojů vykazovaných v amortizované pořizovací ceně:

V milionech Kč

	Účetní hodnota 31. prosince 2017	Reálná hodnota 31. prosince 2017
Finanční aktiva		
Půjčky jiným subjektům než úvěrovým institucím (včetně opravných položek k nedobytným pohledávkám)	1 536	1 572
Celkem	1 536	1 572
Finanční závazky		
Vydané směnky v amortizované pořizovací ceně	1 898	1 992
Ostatní finanční závazky	17	17
Celkem	1 915	2 009

Veškeré finanční nástroje vedené v naběhlé hodnotě jsou rozděleny v rámci úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty (více podrobností o oceňovacích metodách viz bod 2 (d) i – Nejistoty v předpokladech a odhadech).

Reálná hodnota pohledávek z obchodních vztahů, jiných aktiv a závazků z obchodních vztahů je totožná s jejich účetní hodnotou.

26. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

V milionech Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Závazky z obchodních vztahů	2 919	1 779
Závazky ke společníkům	759	20
Přijaté zálohy	635	654
Závazky za plnění průběžných smluv	563	307
Závazky vůči zaměstnancům	460	350
Dohadné účty pasivní	140	118
Zádržné dodavatelům	111	92
Ostatní daňové závazky	90	137
Nevyfakturované dodávky	30	18
Závazky z leasingu	13	11
Výdaje příštích období	9	17
Ostatní závazky	85	113
Celkem	5 814	3 616
Dlouhodobé	658	674
Krátkodobé	5 156	2 942
Celkem	5 814	3 616

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky nebyly k 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 zajištěny.

K 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017 nebyly žádné závazky z titulu sociálního a zdravotního pojištění nebo vůči finančním úřadům po splatnosti.

Odhad závazků vychází ze smluvních podmínek nebo z přijatých faktur po rozvahovém dni, avšak před zveřejněním účetní závěrky.

Všechny závazky za plnění průběžných smluv vykázané k 31.12.2017 byly v průběhu roku 2018 splněny.

Měnová a likvidní rizika Skupiny v souvislosti se závazky z obchodních vztahů a jiných závazků se popisují v bodě 31 přílohy – Postupy řízení rizik a zveřejňování informací.

27. Výnosy příštích období

V milionech Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Státní dotace	88	101
Ostatní	70	57
Celkem	158	158
Dlouhodobé	83	89
Krátkodobé	75	69
Celkem	158	158

Skupina získala řadu státních dotací vztahujících se k aktivům potřebným ke svému podnikání (jako jsou např. kontejnery, zametací stroje, automobily atd.), které byly podmíněny pořízením těchto aktiv. Dotace vykázané jako výnosy příštích období jsou odepisovány po dobu životnosti těchto aktiv.

28. Finanční záruky a podmíněné závazky

V milionech Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Poskytnuté zástavy – cenné papíry	6 702	6 693
Poskytnuté záruky	434	642
Ostatní poskytnuté zástavy	4 499	3 891
Celkem	11 635	11 226

Poskytnuté zástavy představují cenné papíry jednotlivých společností Skupiny použité jako zajištění externího financování.

Poskytnuté záruky představují záruky za závazky společností v rámci konsolidačního celku.

Finanční záruky a podmíněné závazky

Ostatní poskytnuté zástavy se vztahují k:

V milionech Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Pohledávky z obchodních vztahů	2 134	1 265
Dlouhodobý hmotný majetek	1 222	1 197
Zásoby	712	846
Peníze a peněžní ekvivalenty	395	547
Poskytnuté půjčky	36	36
Celkem	4 499	3 891

Společnosti AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o., REKKA s.r.o. a AVE Sběrné Suroviny a.s. zastavily veškerá svá aktiva včetně podílů jako zajištění pro úvěrové financování. Tyto hodnoty nejsou zahrnuty ve výše uvedených údajích.

29. Operativní leasing

LEASING Z HLEDISKA SKUPINY JAKO NÁJEMCE

Nájemné při nezrušitelném operativním leasingu má následující splatnost:

V milionech Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Méně než 1 rok	386	198
1–5 let	448	230
Více než 5 let	43	22
Celkem	877	450

LEASING Z HLEDISKA SKUPINY JAKO PRONAJÍMATELE

Skupina pronajímá nemovitosti formou operativního leasingu. Nájemné při operativním leasingu inkasuje Skupina takto:

V milionech Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Méně než 1 rok	3	2
1–5 let	1	2
Celkem	4	4

Za rok končící 31. prosincem 2018 byly ve výkazu o úplném výsledku vykázány výnosy z nájemného ve výši 30 mil. Kč (2017: 31 mil. Kč).

30. Aktiva a závazky vztahující se k ukončovaným činnostem a aktivům drženým k prodeji

AKTIVA VZTAHUJÍCÍ SE K UKONČOVANÝM ČINNOSTEM A AKTIVA DRŽENÁ K PRODEJI

Následující položky aktiv jsou prezentovány jako aktiva držená k prodeji:

V milionech Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Aktiva vztahující se k ukončovaným činnostem	1 479	-
Pozemky a budovy držené k prodeji	134	132
Celkem	1 613	132

K 31. prosinci 2018 specifická aktiva společnosti ELTRA, s.r.o. ve výši 134 mil. Kč (2017: 132 mil. Kč) byla klasifikována jako aktiva držená k prodeji. Aktiva vztahující se k ukončovaným činnostem jsou tvořena aktivy dceřiné společnosti, kterou Skupina ovládla za účelem jejího prodeje.

ZÁVAZKY VZTAHUJÍCÍ SE K UKONČOVANÝM ČINNOSTEM

Následující položky závazků jsou prezentovány jako závazky vztahující se k aktivům drženým k prodeji:

V milionech Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Závazky vztahující se k ukončovaným činnostem	1 144	-
Celkem	1 144	-

K 31. prosinci 2018 závazky vztahující se k ukončovaným činnostem jsou tvořeny závazky dceřiné společnosti, kterou Skupina ovládla za účelem jejího prodeje.

ZTRÁTA Z UKONČENÝCH ČINNOSTÍ PO ZDANĚNÍ

Za rok končící 31. prosince 2018 Skupina vykázala ztrátu z ukončených činností v celkové výši 714 mil. Kč. Tato ztráta zahrnuje ztrátu dceřiné společnosti držené k prodeji za běžné období ve výši 41 mil. Kč a ztráta z přecenění na reálnou hodnotu ve výši 673 mil. Kč.

31. Postupy řízení rizik a zveřejňování informací

V tomto oddílu se podrobně popisují finanční a provozní rizika, jimž je Skupina vystavena, a způsoby, jimiž tato rizika řídí. Nejdůležitějšími finančními riziky jsou pro Skupinu úvěrové riziko, riziko likvidity, úrokové riziko a měnové riziko.

Při provozování své činnosti je Skupina vystavena různým tržním rizikům, konkrétně riziku změny úrokových sazeb a směnných kurzů. K minimalizaci těchto rizik uzavírá Skupina smlouvy s využitím derivátových nástrojů, které jsou na trhu k dispozici a kterými Skupina zajišťuje jednotlivé transakce i celková rizika.

A ÚVĚROVÉ RIZIKO**I. VYSTAVENÍ ÚVĚROVÉMU RIZIKU**

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty, která Skupině hrozí, jestliže zákazník nebo protistrana v transakci s finančním nástrojem nesplní smluvní závazky. Toto riziko vzniká především v oblasti pohledávek Skupiny za zákazníky a v oblasti půjček a úvěrů.

Skupina si stanovila úvěrovou politiku, podle níž je každý nový zákazník požadující výrobky nebo služby nad určitý limit (který je stanoven na základě velikosti a charakteru konkrétního podniku) nejprve podroben individuální analýze úvěruschopnosti a teprve podle výsledku této analýzy se mu nabídne standardní platební a dodací podmínky. Skupina také od zákazníků vyžaduje poskytnutí vhodné formy záruky či zástavy. Ohrožení úvěrovým rizikem se průběžně monitoruje.

DALŠÍ ASPEKTY ELIMINACE ÚVĚROVÉHO RIZIKA

U finančních aktiv představuje maximální úvěrové riziko (jestliže protistrany nesplní všechny smluvní povinnosti, a přitom se zjistí, že dané záruky nebo zástavy jsou bezcenné) jejich účetní hodnota. Částka účetní hodnoty proto značně převyšuje předpokládané ztráty, které jsou zahrnuty v opravné položce na snížení hodnoty.

Skupina tvoří opravnou položku na snížení hodnoty, která představuje její odhad očekávaných úvěrových ztrát. Skupina vyčíslí opravnou položku ve výši očekávaných úvěrových ztrát za dobu trvání, s výjimkou těch finančních aktiv, u nichž se úvěrové riziko související s tímto finančním nástrojem za dobu od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo. Skupina se rozhodla, že vyčíslí opravné položky k pohledávkám z obchodních vztahů a smluvním aktivům ve výši očekávaných ztrát za celou dobu existence.

K rozvahovému dni jsou maximální úvěrová rizika, rozdělená podle typu protistran a podle geografických oblastí, uvedena v následujících tabulkách.

ÚVĚROVÉ RIZIKO PODLE TYPU PROTISTRANY

K 31. prosinci 2018

V milionech Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Finanční instituce	Banky	Ostatní	Celkem
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	-	2 155	9	2 164
Vázané peněžní prostředky	-	-	-	297	-	297
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	5 011	78	2	-	42	5 133
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	551	-	328	10	-	889
Celkem	5 562	78	330	2 462	51	8 483

K 31. prosinci 2017

V milionech Kč

	Podniky (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Finanční instituce	Banky	Ostatní	Celkem
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	-	2 781	7	2 788
Vázané peněžní prostředky	-	-	-	265	-	265
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	2 981	72	3	-	21	3 077
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	1 259	-	1 041	18	2	2 320
Celkem	4 240	72	1 044	3 064	30	8 450

ÚVĚROVÉ RIZIKO PODLE TERITORIÍ

K 31. prosinci 2018

V milionech Kč

	Česká republika	Slovensko	Nizozemsko	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 814	338	-	12	2 164
Vázané peněžní prostředky	262	35	-	-	297
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	4 080	728	-	325	5 133
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	55	-	328	506	889
Celkem	6 211	1 101	328	843	8 483

K 31. prosinci 2017

V milionech Kč

	Česká republika	Slovensko	Nizozemsko	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 204	540	-	44	2 788
Vázané peněžní prostředky	235	30	-	-	265
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	2 441	493	-	143	3 077
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	48	1 046	1 042	184	2 320
Celkem	4 928	2 109	1 042	371	8 450

II. ZTRÁTY ZE SNÍŽENÍ HODNOTY

Při implementaci standardu IFRS 9 Skupina nahradila model „vzniklé ztráty“ v IAS 39 modelem „očekávané úvěrové ztráty“ (ECL). Podle standardu IFRS 9 jsou úvěrové ztráty zaúčtovány dříve než podle standardu IAS 39.

Opravné položky jsou oceňovány jedním z následujících dvou způsobů:

- 12 měsíční ECL: jde o ECL, které vyplývají z možných případů selhání během 12 měsíců po rozvahovém dni, nebo
- ECL za celou dobu existence: jde o ECL, které vyplývají ze všech možných případů selhání za celou dobu existence finančního nástroje.

Skupina vyčíslí opravnou položku ve výši očekávaných úvěrových ztrát za dobu existence, s výjimkou těch finančních aktiv, u nichž se úvěrové riziko související s tímto finančním nástrojem za dobu od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo.

ECL model je založen na principu očekávaných úvěrových ztrát. Pro účely navržení modelu ECL je portfolio finančních aktiv rozděleno do segmentů. Finanční aktiva v rámci jednotlivých segmentů jsou přiřazena do tří úrovní (úroveň I – III) nebo do skupiny finančních aktiv, která jsou znehodnocena k datu prvního vykázání nakoupených nebo vzniklých úvěrově znehodnocených finančních aktiv („POCI“). K datu prvotního zachycení jsou aktiva klasifikována do úrovně I nebo POCI. Alokace do úrovní poté probíhá následovně: aktiva s významným nárůstem úvěrového rizika od prvotního zachycení (úroveň II) nebo úvěrově znehodnocená aktiva (úroveň III).

Skupina se rozhodla, že vyčíslí opravné položky na pohledávky z obchodních vztahů a smluvní aktiva ve výši očekávaných ztrát za celou dobu existence. Více informací je uvedeno v bodě přílohy 2(e).

Věková struktura finančních aktiv, mimo peněz a peněžních ekvivalentů a derivátů, k rozvahovému dni:

ÚVĚROVÉ RIZIKO – SNÍŽENÍ HODNOTY FINANČNÍCH AKTIV

K 31. prosinci 2018

V milionech Kč

	Půjčky jiným subjektům než úvěrovým institucím	Pohledávky z obchodních vztahů, smluvní a jiná aktiva	Celkem
Do splatnosti (netto)	865	4 972	5 837
Po splatnosti (netto)	-	161	161
Celkem	865	5 133	5 998
A – Aktiva (brutto)			
– do splatnosti	865	4 977	5 842
– po lhůtě splatnosti <30 dní	-	129	129
– po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	39	39
– po lhůtě splatnosti 181–365 dní	-	10	10
– po lhůtě splatnosti >365 dní	-	73	73
Aktiva celkem (brutto)	865	5 228	6 093
B – opravné položky k aktivům			
– do splatnosti	-	-5	-5
– po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-10	-10
– po lhůtě splatnosti 181–365 dní	-	-8	-8
– po lhůtě splatnosti >365 dní	-	-72	-72
Opravné položky celkem	-	-95	-95
Aktiva celkem (netto) (A + B)	865	5 133	5 998

K 31. prosinci 20017

V milionech Kč

	Půjčky jiným subjektům než úvěrovým institucím	Realizovatelné finanční nástroje účtované v pořizovací ceně	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	Celkem
Do splatnosti (netto)	1 536	784	2 904	5 224
Po splatnosti (netto)	-	-	173	173
Celkem	1 536	784	3 077	5 397
A – Aktiva, na něž byla vytvořena opravná položka (ve lhůtě splatnosti, se snížením hodnoty)				
– brutto	576	-	-	576
– specifická opravná položka na ztrátu	-288	-	-	-288
– společná opravná položka na ztrátu	-	-	-	-
Netto	288	-	-	288
B – Aktiva, na něž byla vytvořena opravná položka (po lhůtě splatnosti a se snížením hodnoty)				
– brutto	-	-	108	108
– specifická opravná položka na ztrátu	-	-	-99	-99
– společná opravná položka na ztrátu	-	-	-5	-5
Netto	-	-	4	4
C – Aktiva, na něž nebyla vytvořena opravná položka (po lhůtě splatnosti, ale bez snížení hodnoty)				
– po lhůtě splatnosti <30 dní	-	-	121	121
– po lhůtě splatnosti 31–180 dní	-	-	34	34
– po lhůtě splatnosti 181–365 dní	-	-	3	3
– po lhůtě splatnosti >365 dní	-	-	11	11
Netto	-	-	169	169
Celkem (B + C)	-	-	173	173

U opravných položek na snížení hodnoty finančních aktiv během roku končícího 31. prosincem 2017 byly vykázány tyto pohyby:

V milionech Kč

	Půjčky jiným subjektům než úvěrovým institucím	Realizovatelné finanční nástroje účtované v pořizovací ceně	Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	Celkem
Stav k 1. lednu 2017	-388	-	-135	-523
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	-	-	-11	-11
Zrušení ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	-	-	22	22
Použití opravných položek během období	79		18	97
Dopady změn směnných kurzů	21	-	2	23
Stav k 31. prosinci 2017	-288	-	-104	-392

Ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv v naběhlé hodnotě se k 31. prosinci 2018 počítají na základě 3-stupňového modelu. Ztráty ze snížení hodnoty úvěrově znehodnocených finančních aktiv se vztahují buď k pohledávkám z obchodních vztahů vůči některým zákazníkům, jež byly znehodnoceny již k datu aplikace nového 3-stupňového modelu, nebo k pohledávkám, při nichž se vyskytly události, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojené s daným aktivem. Zbývající částka ztrát ze snížení hodnoty představuje opravné položky ve výši odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám.

Skupina vyčísluje kolektivní opravnou položku pro pohledávky z obchodních vztahů na základě zjednodušeného přístupu, který je postaven na matici historických opravných položek. Pravděpodobnost selhání se čerpá z matice historických opravných položek (vytvořené zvlášť pro každou složku), přičemž obsahuje prvek informací zaměřených na vyhlídky do budoucna (Skupina zahrnuje následující informace zaměřené na vyhlídky do budoucna: růst HDP, míru nezaměstnanosti, úrokové sazby, změnu indexu akciového trhu). Výsledná společná opravná položka nebyla k 31. prosinci 2018 významná.

Skupina posoudila potřebu vytvořit opravnou položku na úvěrové ztráty u pohledávek vůči bankám (jež jsou obsažené v položce peníze a peněžní ekvivalenty) a usoudila, že výsledná rezerva by byla zanedbatelná.

Ztráty ze snížení hodnoty k 31. prosinci 2017 se týkají několika zákazníků, kteří uvedli, že nepředpokládají, že budou schopni uhradit nedoplatky, a to především v důsledku ekonomické situace. Skupina je přesvědčena (na základě rozsáhlých analýz ratingu jednotlivých zákazníků), že částky nepostižené snížením hodnoty, které jsou více než 30 dní po lhůtě splatnosti, jsou dosud inkasovatelné.

Opravná položka na snížení hodnoty k finančním aktivům se používá k zachycení ztrát ze snížení hodnoty, nedojde-li Skupina k závěru, že dlužnou částku už nelze získat. V takovém případě se předmětné částky považují za nedobytné a odepíší se přímo proti finančním aktivům.

B RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity je riziko, že se Skupina dostane do potíží s plněním povinností spojených s jejími finančními závazky, které se vypořádávají prostřednictvím peněz nebo jiných finančních aktiv. Jednotlivé společnosti ve Skupině používají různé metody k řízení rizika likvidity.

Vedení Skupiny se zaměřuje na metody používané finančními institucemi, tj. na diverzifikaci zdrojů finančních prostředků. Tato diverzifikace dává Skupině flexibilitu a omezuje její případnou závislost na jediném zdroji financování. Riziko likvidity se vyhodnocuje především sledováním změn ve struktuře financování a porovnáváním těchto změn se strategií Skupiny pro řízení rizika likvidity. Součástí strategie řízení rizika likvidity je i skutečnost, že Skupina vede část svých aktiv ve vysoce likvidních finančních prostředcích.

Skupina dbá standardně na to, aby měla dostatek hotovosti pro okamžité použití ke krytí očekávaných provozních nákladů na 90 dní včetně splácení finančních závazků, ne však na krytí nákladů z potenciálních dopadů extrémních situací, které nelze přiměřeně předvídat, například přírodních katastrof.

Níže uvedená tabulka uvádí rozbor finančních aktiv a závazků Skupiny seskupených podle splatnosti, konkrétně podle doby, která zbývá od rozvahového dne do data smluvní splatnosti. Pro případy, kdy existuje možnost dřívějšího splacení, volí skupina co nejbezpečnější způsob posuzování, takže u závazků se počítá se splacením v nejdříve možné lhůtě a u pohledávek se počítá se splacením v nejpozději možné lhůtě. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou dobu splatnosti, jsou seskupeny do kategorie s „nedefinovanou splatností“.

SPLATNOST FINANČNÍCH AKTIV A ZÁVAZKŮ

K 31. prosinci 2018

V milionech Kč

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky ⁽¹⁾	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Více než 5 let	Nede-finovaná splatnost
Aktiva							
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 164	2 164	2 164	-	-	-	-
Vázané peněžní prostředky	297	297	1	8	-	288	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	5 133	⁽²⁾ 5 013	4 495	273	210	29	6
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	889	1 007	32	951	10	-	14
z toho deriváty – přítok	10	1 141	-	-	1 141	-	-
– odtok		-1 141	-	-	-1 141	-	-
Celkem	8 483	8 481	6 692	1 232	220	317	20
Závazky							
Půjčky a úvěry	7 643	7 976	2 096	1 020	4 860	-	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	5 814	⁽³⁾ 4 905	3 828	918	102	13	44
Finanční nástroje a ostatní finanční závazky	1 830	1 901	177	569	1 155	-	-
z toho deriváty – přítok	25	96	10	36	50	-	-
– odtok		-96	-10	-36	-50	-	-
Celkem	15 287	14 782	6 101	2 507	6 117	13	44
Čistý stav rizika likvidity	-6 804	-6 301	591	-1 275	-5 897	304	-24

(1) Smluvní peněžní toky bez zohlednění diskontování na čistou současnou hodnotu a včetně případného úroku.
(2) Poskytnuté zálohy a náklady příštích období jsou vyloučeny vzhledem k tomu, že tyto položky v budoucnu nepovedou k žádnému odlivu peněžních toků.
(3) Přijaté zálohy a zálohy k smluvním závazkům jsou vyloučeny vzhledem k tomu, že tyto položky v budoucnu nepovedou k žádnému odlivu peněžních toků.

K 31. prosinci 2017

V milionech Kč

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky ⁽¹⁾	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Více než 5 let	Nede-finovaná splatnost
Aktiva							
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 788	2 788	2 788	-	-	-	-
Vázané peněžní prostředky	265	265	2	7	-	256	-
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	3 077	⁽²⁾ 3 041	2 667	174	156	37	7
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	2 320	2 360	2	1 576	16	-	766
z toho deriváty – přítok	18	378	10	180	188	-	-
– odtok		-362	-10	-165	-187	-	-
Celkem	8 450	8 454	5 459	1 757	172	293	773
Závazky							
Půjčky a úvěry	5 763	5 843	497	1 940	3 406	-	-
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	3 616	⁽³⁾ 3 032	2 635	274	97	8	18
Finanční nástroje a ostatní finanční závazky	1 940	2 041	490	598	953	-	-
z toho deriváty – přítok	25	316	-	316	-	-	-
– odtok		-331	-	-331	-	-	-
Celkem	11 319	10 916	3 622	2 812	4 456	8	18
Čistý stav rizika likvidity	-2 869	-2 462	1 837	-1 055	-4 284	285	755

(1) Smluvní peněžní toky bez zohlednění diskontování na čistou současnou hodnotu a včetně případného úroku.
(2) Poskytnuté zálohy a náklady příštích období jsou vyloučeny vzhledem k tomu, že tyto položky v budoucnu nepovedou k žádnému odlivu peněžních toků.
(3) Přijaté zálohy jsou vyloučeny vzhledem k tomu, že tyto položky v budoucnu nepovedou k žádnému odlivu peněžních toků.

C ÚROKOVÉ RIZIKO

Skupina je ve své činnosti vystavena riziku výkyvů úrokových sazeb, protože úročená aktiva (včetně investic) a úročené závazky mají různá data splatnosti nebo přecenění, nebo jsou splatné či přeceňované v různých objemech. Délka doby, po kterou má určitý finanční nástroj pevnou úrokovou sazbu, proto ukazuje, do jaké míry je daný finanční nástroj vystaven úrokovému riziku. Níže uvedená tabulka obsahuje údaje o rozsahu úrokového rizika skupiny, buď podle smluvní lhůty splatnosti finančních nástrojů Skupiny, nebo – v případě finančních nástrojů, které se přeceňují na tržní úrokovou sazbu před splatností – podle data příštího přecenění. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou lhůtu splatnosti, nebo nejsou úročené, jsou seskupeny do kategorie s „nedefinovanou splatností“.

Ke snížení částky dluhů, která je vystavena výkyvům úrokové míry, a ke snížení výpůjčních nákladů se používají různé typy derivátů, především pak úrokové swapy.

Jde o běžně uzavírané kontrakty s nominální částkou nižší (nebo stejnou) nebo s termínem vypršení kratším (či stejným) v porovnání s částkou a termínem příslušného podkladového finančního závazku, takže se každá změna reálné hodnoty a/nebo očekávaných budoucích peněžních toků u těchto kontraktů vykompenzuje odpovídající změnou reálné hodnoty a/nebo předpokládaných budoucích peněžních toků z podkladové pozice.

Finanční údaje týkající se úročených a neúročených aktiv a závazků a jejich smluvní data splatnosti či data změny úrokové sazby k 31. prosinci 2018 jsou následující:

K 31. prosinci 2018

V milionech Kč

	Do 1 roku	1–5 let	Více než 5 let	Nede- finovaná splatnost (nebo neúročeno)	Celkem
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 155	-	-	9	2 164
Vázané peněžní prostředky	297	-	-	-	297
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	-	5 133	5 133
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	839	36	-	14	889
z toho deriváty – přítok	1 141	-	-	-	1 141
– odtok	-1 141	-	-	-	-1 141
Celkem	3 291	36	-	5 156	8 483
Závazky					
Půjčky a úvěry	4 891	2 748	-	4	7 643
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-	-	-	5 814	5 814
Finanční nástroje a ostatní finanční závazky	746	1 083	-	1	1 830
z toho deriváty – přítok	96	-	-	-	96
– odtok	-96	-	-	-	-96
Celkem	5 637	3 831	-	5 819	15 287
Čistý stav úrokového rizika	-2 346	-3 795	-	-663	-6 804

Finanční údaje týkající se úročených a neúročených aktiv a závazků a jejich smluvní data splatnosti či data změny úrokové sazby k 31. prosinci 2017 jsou následující:

K 31. prosinci 2017

V milionech Kč

	Do 1 roku	1–5 let	Více než 5 let	Nede- finovaná splatnost (nebo neúročeno)	Celkem
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 781	-	-	7	2 788
Vázané peněžní prostředky	265	-	-	-	265
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	-	-	-	3 077	3 077
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	1 536	17	-	767	2 320
z toho deriváty – přítok	378	-	-	-	378
– odtok	-362	-	-	-	-362
Celkem	4 582	17	-	3 851	8 450
Závazky					
Půjčky a úvěry	5 177	580	-	6	5 763
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-	-	-	3 616	3 616
Finanční nástroje a ostatní finanční závazky	1 061	879	-	-	1 940
z toho deriváty – přítok	316	-	-	-	316
– odtok	-331	-	-	-	-331
Celkem	6 238	1 459	-	3 622	11 319
Čistý stav úrokového rizika	-1 656	-1 442	-	229	-2 869

Nominální částky finančních nástrojů jsou uvedeny v bodě 25 přílohy – Finanční nástroje.

ANALÝZA CITLIVOSTI

Skupina provádí stresové testování za použití standardizovaného tržního úrokového šoku u finančních aktiv a závazků, jež mají být přeceněny do jednoho roku, což znamená, že se na tržní úrokové pozice portfolia aplikuje okamžité snížení/zvýšení tržních úrokových sazeb o 100 bazických bodů v celé délce výnosové křivky.

K rozvahovému dni by změna úrokových sazeb o 100 bazických bodů zvýšila nebo snížila zisk o částky uvedené v následující tabulce. V tomto rozboru se předpokládá, že všechny ostatní proměnné, především směnné kurzy cizích měn, zůstanou konstantní.

V milionech Kč

	2018	2017
Snížení úrokové sazby o 100 bazických bodů	53	44
Zvýšení úrokové sazby o 100 bazických bodů	-53	-44

Výše uvedená analýza neodráží dopady změn tržních úrokových sazeb na reálnou hodnotu derivátů.

D MĚNOVÉ RIZIKO

Finanční pozice a peněžní toky Skupiny jsou ovlivňovány kolísáním platného směnného kurzu cizích měn.

Skupina je vystavena měnovému riziku při prodeji, nákupu a půjčkách denominovaných v jiných měnách, než jsou příslušné funkční měny používané společnostmi ve Skupině. Jde především o měnu EUR.

K omezení kurzových rizik ohrožujících aktiva, závazky a očekávané budoucí peněžní toky Skupiny se používají různé typy derivátů. Jsou to hlavně měnové forwardy, z nichž většina má splatnost kratší než jeden rok.

Také tyto kontrakty jsou běžně uzavírány se stejnou nominální částkou a stejným termínem vypršení jako u příslušného podkladového finančního závazku nebo očekávaných budoucích peněžních toků, takže se každá změna reálné hodnoty a/nebo očekávaných budoucích peněžních toků u těchto kontraktů, která vyplýne z potenciálního posílení nebo oslabení české koruny oproti jiným měnám, plně vykompenzuje odpovídající změnou reálné hodnoty a/nebo předpokládaných budoucích peněžních toků z podkladové pozice.

Pokud jde o peněžní aktiva a pasiva denominovaná v zahraničních měnách, snaží se Skupina udržovat rizika na přijatelné úrovni tím, že musí-li řešit krátkodobou nerovnováhu, nakupuje a prodává zahraniční měny za spotové sazby.

K 31. prosinci 2018 byla Skupina vystavena kurzovému riziku (v přepočtu na miliony Kč) v následujícím rozsahu:

K 31. prosinci 2018

V milionech Kč

	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 316	793	6	49	2 164
Vázané peněžní prostředky	262	35	-	-	297
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	4 461	615	1	56	5 133
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	352	534	-	3	889
	6 391	1 977	7	108	8 483
Závazky					
Půjčky a úvěry	5 505	2 138	-	-	7 643
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	5 203	578	-	33	5 814
Finanční nástroje a ostatní finanční závazky	1 785	45	-	-	1 830
	12 493	2 761	-	33	15 287

K 31. prosinci 2017 byla Skupina vystavena kurzovému riziku (v přepočtu na miliony Kč) v následujícím rozsahu:

K 31. prosinci 2017

V milionech Kč

	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 301	410	2	75	2 788
Vázané peněžní prostředky	235	30	-	-	265
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	2 647	400	2	28	3 077
Finanční nástroje a ostatní finanční aktiva	1 716	602	-	2	2 320
	6 899	1 442	4	105	8 450
Závazky					
Půjčky a úvěry	3 932	1 831	-	-	5 763
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	3 264	211	-	141	3 616
Finanční nástroje a ostatní finanční závazky	1 921	5	-	14	1 940
	9 117	2 047	-	155	11 319

ANALÝZA CITLIVOSTI

Posílení (oslabení) české koruny k rozvahovému dni (jak se uvádí níže) vůči měně EUR by vedlo ke zvýšení/snížení vlastního kapitálu o částky uvedené v následující tabulce. Tato analýza vychází z odchylek ve směnných kurzech zahraničních měn, které Skupina považovala za dostatečně pravděpodobné na konci vykazovacího období. V tomto rozboru se předpokládá, že všechny ostatní proměnné, především úrokové sazby, zůstanou beze změn.

Dopad v milionech Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
EUR (5% posílení)	-39	-30

Oslabení české koruny vůči výše uvedeným měnám k rozvahovému dni by mělo stejný efekt (jen s opačným znaménkem) za předpokladu, že všechny ostatní proměnné zůstanou stejné.

E PROVOZNÍ RIZIKO

Provozní riziko je riziko ztrát ze zpronevěr, neoprávněné činnosti, chyb, opomenutí, neefektivnosti nebo ze selhání systému. Riziko tohoto typu vzniká ve všech činnostech Skupiny a hrozí všem podnikatelským subjektům. K provozním rizikům patří i právní rizika.

Cílem Skupiny je řídit provozní riziko tak, aby zachovala rovnováhu mezi prevencí finančních ztrát a poškození dobrého jména Skupiny a celkovou efektivitou vynaložených nákladů. Postupy řízení rizik by také neměly bránit iniciativě a tvořivosti.

Primární odpovědnost za uplatňování kontrolních mechanismů pro zvládání provozních rizik nese vedení každé dceřiné společnosti. Pomáhat jim v tom mají obecné standardy pro řízení rizik s platností pro celou Skupinu. Tyto obecné standardy, zpracované úsekem rizik, pokrývají následující oblasti:

- požadavky na sesouhlasení a monitorování transakcí,
- identifikace provozních rizik v rámci kontrolního systému každé dceřiné společnosti (stanovení podmínek pro snižování a omezování provozních rizik a jejich dopadů a následků; doporučení vhodných řešení pro tuto oblast),
- získáním přehledu o provozních rizicích si Skupina vytváří předpoklady ke stanovení a nasměrování postupů a opatření, která povedou k omezení provozních rizik a k přijetí rozhodnutí o:
 - uznání jednotlivých existujících rizik;
 - zahájení procesů, které povedou k omezení možných dopadů; nebo
 - zúžení prostoru k rizikovým činnostem nebo jejich úplné zastavení.

F KOMODITNÍ RIZIKO

Skupina není vystavena zásadnímu riziku vyplývajícimu z kolísání cen komodit, a proto nebyly použity žádné významné komoditní deriváty ke zmírnění těchto dopadů.

G ŘÍZENÍ KAPITÁLU

Snahou Skupiny je udržení silné kapitálové základny s cílem zachovat si důvěru investorů, věřitelů a trhů a zvládat budoucí rozvoj vlastní podnikatelské činnosti.

Řízením kapitálu a optimalizací poměru dluhu k vlastnímu kapitálu hodlá Skupina zajistit jednotlivým subjektům ve Skupině předpoklady k nepřetržitému provozování podnikatelské činnosti a k maximalizaci výnosů pro akcionáře.

Ani Skupina, ani žádná z jejích dceřiných společností není předmětem kapitálových požadavků uplatňovaných zvenčí.

Ke konci období vykazovala Skupina následující poměr dluhu k upravenému kapitálu:

V milionech Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Závazky celkem	17 477	12 306
Snížení o peníze a peněžní ekvivalenty	-2 164	-2 788
Čistý dluh	15 313	9 518
Celkový vlastní kapitál připadající držitelům vlastního kapitálu společnosti	1 203	3 711
Snížení o částky akumulované ve vlastním kapitálu v souvislosti se zajištěním peněžních toků	-	-
Upravený kapitál	1 203	3 711
Poměr dluhu k upravenému kapitálu	12,73	2,57

32. Spřízněné osoby

URČENÍ SPŘÍZNĚNÝCH OSOB

Vztahy Skupiny se spřízněnými osobami zahrnují vztahy s akcionáři a dalšími osobami, jak je uvádí následující tabulka:

A PŘEHLED OTEVŘENÝCH ZŮSTATKŮ SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI K 31. PROSINCI 2018 A K 31. PROSINCI 2017:

V milionech Kč

	Pohledávky a ostatní finanční aktiva 2018	Závazky a jiné finanční závazky 2018	Pohledávky a ostatní finanční aktiva 2017	Závazky a jiné finanční závazky 2017
Koncoví akcionáři a jimi ovládané společnosti	668	814	233	95
Jiné spřízněné společnosti	1	11		
Celkem	669	825	233	95

B PŘEHLED TRANSAKČÍ SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI V OBDOBÍ KONČÍCÍM 31. PROSINCEM 2018 A 31. PROSINCEM 2017:

V milionech Kč

	Výnosy 2018	Náklady 2018	Výnosy 2017	Náklady 2017
Koncoví akcionáři a jimi ovládané společnosti	170	104	91	170
Jiné spřízněné společnosti	1	72	-	-
Přidružené společnosti	-	-	11	2
Celkem	171	176	102	172

Všechny transakce byly realizovány za běžných tržních podmínek.

TRANSAKCE SE ČLENY PŘEDSTAVENSTVA EPI

Za finanční roky 2018 a 2017 neposkytla skupina EPI žádné peněžní a nepeněžní odměny členům představenstva Společnosti.

Odměny klíčovým členům orgánů skupiny EPI jsou uvedeny v bodě 8 přílohy – Osobní náklady.

33. Subjekty ve Skupině

Níže je uveden seznam subjektů ve Skupině k 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017:

Název společnosti	Stát, v němž je společnost registrována	Odvětví	31. prosince 2018			31. prosince 2017		
			Vlast-nický podíl v %	Vlast-nický podíl	Metoda konsoli-dace	Vlast-nický podíl v %	Vlast-nický podíl	Metoda konsoli-dace
EP Industries, a.s. ⁽¹⁾	Česká republika	1,2,3	-	-	-	-	-	-
BAULIGA a.s. ⁽¹⁾	Česká republika	2	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
SOR Libchavy spol. s r.o.	Česká republika	2	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
SOR SLOVAKIA, s.r.o.	Slovensko	2	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
SOR Poland z o.o.	Polsko	2	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
SOR Bulgaria EOOD	Bulharsko	2	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
RAIL ELECTRONICS CZ s.r.o.	Česká republika	2	50	Přímý	Pořiz. cena	50	Přímý	Pořiz. cena
Masna Holding Limited ⁽¹⁾	Kypr	2	-	-	-	100	Přímý	Plná
ESTABAMER LIMITED ⁽¹⁾	Kypr	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
SES Energy, a.s.	Slovensko	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.	Slovensko	1	89,83	Přímý	IFRS 5	89,83	Přímý	Pořiz. cena
SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
Energetické opravny, a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
STELMAR s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	90	Přímý	Plná
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED ⁽¹⁾	Kypr	1	88	Přímý	Plná	88	Přímý	Plná
Energetické montáže Holding, a.s. ⁽¹⁾	Česká republika	1	21,43	Přímý	Plná	21,43	Přímý	Plná
MSEM, a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
VČE – montáže, a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
SEG s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
MONTPROJEKT, a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
EGEM s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
EGEM, s.r.o.	Slovensko	1	90	Přímý	Plná	90	Přímý	Plná
EGEM Sp. z o.o.	Polsko	1	100	Přímý	Plná	-	-	-
PROFI EMG s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
EGEM, s.r.o.	Slovensko	1	10	Přímý	Plná	10	Přímý	Plná
HERINGTON INVESTMENTS LIMITED	Kypr	1	88	Přímý	Plná	88	Přímý	Plná
Energetické montáže Holding, a.s. ⁽¹⁾	Česká republika	1	78,57	Přímý	Plná	78,57	Přímý	Plná
MSEM, a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
VČE – montáže, a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
SEG s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
MONTPROJEKT, a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
EGEM s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
EGEM, s.r.o.	Slovensko	1	90	Přímý	Plná	90	Přímý	Plná
EGEM Sp. z o.o.	Polsko	1	100	Přímý	Plná	-	-	-
PROFI EMG s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
EGEM, s.r.o.	Slovensko	1	10	Přímý	Plná	10	Přímý	Plná

Název společnosti	Stát, v němž je společnost registrována	Odvětví	31. prosince 2018			31. prosince 2017		
			Vlast-nický podíl v %	Vlast-nický podíl	Metoda konsoli-dace	Vlast-nický podíl v %	Vlast-nický podíl	Metoda konsoli-dace
ED Holding a.s. ⁽¹⁾	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
ELTRA, s.r.o.	Slovensko	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
Elektrizace železnic Praha a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
Elektrizácia železnic Kysak a.s.	Slovensko	1	100	Přímý	Pořiz. cena	100	Přímý	Pořiz. cena
TRAMO RAIL, a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
ZERTILIO a.s. ⁽¹⁾	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
PI1 a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	-	-	-
I&C Energo a.s.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	-	-	-
ENPRO Energo s.r.o.	Česká republika	1	100	Přímý	Plná	-	-	-
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED ¹	Kypr	3	90	Přímý	Plná	90	Přímý	Plná
ANDELTA, a.s. ⁽¹⁾	Česká republika	2,3	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
AVE SR Východ a.s.	Česká republika	3	100	Přímý	Pořiz. cena	100	Přímý	Pořiz. cena
AVE CEE Holding GmbH ⁽¹⁾	Rakousko	3	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o.	Česká republika	3	75	Přímý	Plná	75	Přímý	Plná
AVE Ústí nad Labem s.r.o.	Česká republika	3	90	Přímý	Plná	90	Přímý	Plná
REKKA s.r.o.	Česká republika	3	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
AVE Sběrné suroviny a.s.	Česká republika	3	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
AVE Kolín s.r.o.	Česká republika	3	90	Přímý	Plná	90	Přímý	Plná
EKO SKLÁDKA spol. s r.o.	Česká republika	3	24	Přímý	Pořiz. cena	24	Přímý	Pořiz. cena
AVE Services s.r.o.	Česká republika	3	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
AVE Kralupy s.r.o.	Česká republika	3	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
AVE Kladno spol. s r.o.	Česká republika	3	99,79	Přímý	Plná	99,79	Přímý	Plná
ZDIBE, spol. s r.o.	Česká republika	3	49,90	Přímý	Plná	49,90	Přímý	Plná
SKS Invest s.r.o.	Česká republika	3	49,97	Přímý	Pořiz. cena	49,97	Přímý	Pořiz. cena
ZDIBE, spol. s r.o.	Česká republika	3	50	Přímý	Plná	50	Přímý	Plná
AVE Břeclav, a.s.	Česká republika	3	100	Přímý	Plná	65,97	Přímý	Plná
PETKA CZ, a.s.	Česká republika	3	64,29	Přímý	Plná	64,29	Přímý	Plná
DOKOM FINAL s.r.o.	Česká republika	3	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
AVE Žďár na Sázavou s.r.o.	Česká republika	3	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
AVE Vysočina s.r.o. ⁽²⁾	Česká republika	3	-	-	-	100	Přímý	Plná
AVE SK odpadové hospodářstvo s.r.o.	Slovensko	3	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
AVE Umwelt Ukraine TOB	Ukrajina	3	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
AVE Vinogradovo TOB	Ukrajina	3	96,31	Přímý	Plná	96,31	Přímý	Plná
AVE Iwano-Frankiwsk TOB	Ukrajina	3	96,28	Přímý	Plná	96,28	Přímý	Plná
AVE Mukatschewo TOB	Ukrajina	3	60,15	Přímý	Plná	60,15	Přímý	Plná
AVE Lviv TOB	Ukrajina	3	80	Přímý	Plná	80	Přímý	Plná
AVE Uzhgorod TOB	Ukrajina	3	100	Přímý	Plná	100	Přímý	Plná
AVE Polygon	Ukrajina	3	100	Přímý	Pořiz. cena	100	Přímý	Pořiz. cena

(1) Účelový subjekt
(2) Společnost AVE Vysočina s.r.o. k 1. červenci 2018 fúzovala se společností AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. AVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. je nástupnickou společností.

Odvětví:

- (1) Technicko-inženýrské činnosti a služby
(2) Výroba a ostatní činnosti
(3) Odpadové hospodářství

Výše uvedená struktura je sestavena podle vlastnictví společností na různých úrovních v rámci Skupiny.

34. Soudní spory a žaloby

ELTRA, S.R.O.

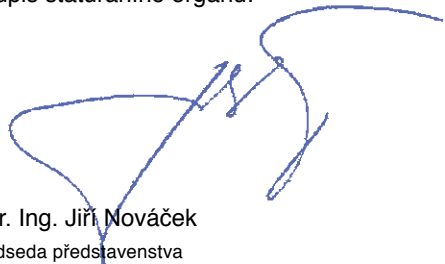

Společnost obdržela v roce 2017 předsoudní výzvu k zaplacení služeb, které již v minulosti zaplatila. Ač tento závazek společnost neuznává, z důvodu opatrnosti vytvořila rezervu ve výši 7 mil. Kč (viz bod 24 – Rezervy) a nyní očekává výsledek tohoto řízení.

35. Následné události

K 1. lednu 2019 společnost dově hospodář formát de jen to emisní ážio. Zbytek bych neukazovala. Pokud ale chceme přesto tšina úvěrů má 3M PRIBORAVE CZ odpadové hospodářství s.r.o. vyčlenila část závodu (provozovna Praha 10) a následně závod vložila jako nepeněžitý vklad do nově zakládané společnosti AVE Pražské komunální služby a.s. Dceřiná společnost AVE Pražské komunální služby a.s. byla zapsána do obchodního rejstříku 1. ledna 2019.

Dne 7. března 2019 uhradila společnost EP Industries, a.s. závazek z titulu snížení emisního ážia ve výši 744 mil. Kč z roku 2018.

S výjimkou záležitostí popsaných výše a na dalších místech této přílohy nejsou vedení Společnosti známy žádné další významné následné události, které by mohly mít vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2018.

Datum:	Podpis staturáního orgánu:	
20. června 2019		
	Mgr. Ing. Jiří Nováček Předseda představenstva	 Mgr. Hana Krejčí, PhD. Člen představenstva



Řízením kapitálu a optimalizací poměru dluhu k vlastnímu kapitálu zajistíme subjektům ve Skupině předpoklady k nepřetržitému provozování podnikatelské činnosti a k maximalizaci výnosů pro akcionáře.

Zpráva nezávislého auditora k nekonsolidované účetní závěrce

Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované výroční zprávě

Úvodní slovo předsedy představenstva

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Konsolidovaná účetní závěrka

Zpráva nezávislého auditora k nekonsolidované účetní závěrce

Nekonsolidovaná účetní závěrka

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro akcionáře společnosti EP Industries, a.s.

Se sídlem: Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti EP Industries, a.s. (dále také „společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti EP Industries, a.s. k 31. prosinci 2018 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené v konsolidované výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené v konsolidované výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti povinno posoudit, zda je společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 20. června 2019

Auditorská společnost:

Statutární auditor:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079

Ladislav Šauer
evidenční číslo 2261



V roce 2018 jsme vyhlásili
dividendy ve výši 1 900 mil. Kč.

Nekonsolidovaná účetní závěrka

Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované výroční zprávě

Úvodní slovo předsedy představenstva

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

Konsolidovaná účetní závěrka

Zpráva nezávislého auditora k nekonsolidované účetní závěrce

Nekonsolidovaná účetní závěrka

Účetní závěrka k 31. prosinci 2018

NÁZEV SPOLEČNOSTI: EP Industries, a. s.

SÍDLO: Pařížská 130/26, 110 00 Praha 1-Josefov


PRÁVNÍ FORMA: akciová společnost

IČO: 292 94 746

SOUČÁSTI ÚČETNÍ ZÁVĚRKY:

- Rozvaha
- Výkaz zisku a ztráty
- Přehled o změnách vlastního kapitálu
- Přehled o peněžních tocích
- Příloha

Účetní závěrka byla sestavena dne 17. května 2019.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Mgr. Ing. Jiří Nováček Předseda představenstva	
Mgr. Hana Krejčí, Ph.D. Člen představenstva	

Rozvaha

EP Industries, a. s.
IČO 292 94 746

V PLNÉM ROZSAHU

k datu 31. 12. 2018
(v tisících Kč)

Pařížská 130/26
Josefov
110 00 Praha 1

		31. 12. 2018			31. 12. 2017
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	12 008 283	1 401 410	10 606 873	11 605 612
B.	Stálá aktiva	9 341 109	1 179 229	8 161 880	7 841 018
<i>B.I.</i>	<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	<i>186</i>	<i>141</i>	<i>45</i>	<i>103</i>
B.I.2.	Ocenitelná práva	91	91		28
B.I.2.1.	Software	91	91		28
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	95	50	45	60
B.I.5.	„Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek“				15
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek				15
<i>B.II.</i>	<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	<i>4 462</i>	<i>1 782</i>	<i>2 680</i>	<i>3 557</i>
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	4 462	1 782	2 680	3 557
<i>B.III.</i>	<i>Dlouhodobý finanční majetek</i>	<i>9 336 461</i>	<i>1 177 306</i>	<i>8 159 155</i>	<i>7 837 358</i>
B.III.1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	9 336 461	1 177 306	8 159 155	7 122 731
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly				714 627
C.	Oběžná aktiva	2 666 924	222 181	2 444 743	3 764 208
<i>C.I.</i>	<i>Zásoby</i>	<i>1 032</i>		<i>1 032</i>	<i>683</i>
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	1 032		1 032	683
<i>C.II.</i>	<i>Pohledávky</i>	<i>2 075 778</i>	<i>222 181</i>	<i>1 853 597</i>	<i>2 296 319</i>
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	255 207		255 207	183 407
C.II.1.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	251 452		251 452	180 442
C.II.1.5.	Pohledávky – ostatní	3 755		3 755	2 965
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	3 755		3 755	2 965
<i>C.II.2.</i>	<i>Krátkodobé pohledávky</i>	<i>1 820 571</i>	<i>222 181</i>	<i>1 598 390</i>	<i>2 112 912</i>
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	10 016		10 016	8 767
C.II.2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	1 437 703	222 181	1 215 522	750 144
C.II.2.4.	Pohledávky – ostatní	372 852		372 852	1 354 001
C.II.2.4.3.	Stát – daňové pohledávky	4 122		4 122	2 047
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	6 875		6 875	16 724
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	7		7	47
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	361 848		361 848	1 335 183
<i>C.IV.</i>	<i>Peněžní prostředky</i>	<i>590 114</i>		<i>590 114</i>	<i>1 467 206</i>
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	86		86	75
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	590 028		590 028	1 467 131
D.	Časové rozlišení aktiv	250		250	386
D.1.	Náklady příštích období	250		250	386

		31. 12. 2018	31. 12. 2017
	PASIVA CELKEM	10 606 873	11 605 612
A.	Vlastní kapitál	2 020 015	4 366 485
A.I.	Základní kapitál	1 035 816	1 035 816
A.I.1.	Základní kapitál	1 035 816	1 035 816
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	843 746	1 595 195
A.II.1.	Ážio	845 227	1 589 113
A.II.2.	Kapitálové fondy	-1 481	6 082
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	-1 481	6 082
A.III.	Fondy ze zisku	96 517	96 517
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	96 517	96 517
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	1 638 957	1 107 478
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrzená ztráta minulých let (+/-)	1 638 957	1 107 478
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	304 998	531 479
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	-1 900 019	
B.+C.	Cizí zdroje	8 586 847	7 238 936
B.	Rezervy	333	340
B.4.	Ostatní rezervy	333	340
C.	Závazky	8 586 514	7 238 596
C.I.	Dlouhodobé závazky	2 026 189	1 436 055
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	1 090 260	866 695
C.I.6.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	916 569	550 000
C.I.8.	Odložený daňový závazek	19 360	19 360
C.II.	Krátkodobé závazky	6 560 325	5 802 541
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	1 674 564	1 403 890
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	20 046	25 538
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě	717 828	1 031 912
C.II.6.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	3 382 176	3 332 409
C.II.8.	Závazky ostatní	765 711	8 792
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	743 886	
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	20 096	
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	740	825
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	180	832
C.II.8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	154	527
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	2	6 581
C.II.8.7.	Jiné závazky	653	27
D.	Časové rozlišení pasiv	11	191
D.2.	Výnosy příštích období	11	191

Výkaz zisku a ztráty

V DRUHOVÉM ČLENĚNÍ

období končící k 31. 12. 2018
(v tisících Kč)

		Období do 31. 12. 2018	Období do 31. 12. 2017
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	21 259	17 293
A.	Výkonová spotřeba	66 397	52 563
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	558	625
A.3.	Služby	65 839	51 938
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-349	-683
D.	Osobní náklady	19 165	19 825
D.1.	Mzdové náklady	15 201	15 522
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	3 964	4 303
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	3 961	4 301
D.2.2.	Ostatní náklady	3	2
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	920	821
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	920	821
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – trvalé	920	821
III.	Ostatní provozní výnosy	3 202	3 273
III.3.	Jiné provozní výnosy	3 202	3 273
F.	Ostatní provozní náklady	10 122	17 108
F.3.	Daně a poplatky	11	152
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	-6	45
F.5.	Jiné provozní náklady	10 117	16 911
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	-71 794	-69 068
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly	1 283 572	767 833
IV.1.	Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	1 283 572	767 833
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	25 015	
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	142 035	135 804
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	82 550	62 715
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	59 485	73 089
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	442 783	38 493
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	286 087	243 858
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady – ovládaná nebo ovládající osoba	117 432	76 397
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	168 655	167 461
VII.	Ostatní finanční výnosy	23 164	90 042
K.	Ostatní finanční náklady	304 338	100 281
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	390 548	611 047
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	318 754	541 979
L.	Daň z příjmů	13 756	10 500
L.1.	Daň z příjmů splatná	13 756	10 500
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	304 998	531 479
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	304 998	531 479
*	Čistý obrát za účetní období	1 473 232	1 014 245

Přehled o změnách vlastního kapitálu

EP Industries, a. s.
IČO 292 94 746

k datu 31. 12. 2018
(v tisících Kč)

Pařížská 130/26
Josefov
110 00 Praha 1

	Základní kapitál	Ážio	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	Fondy ze zisku, rezervní fond	Nerozdělený zisk / Neuhrzená ztráta minulých let	Jiný výsledek hospodaření minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	Záloha na výplatu podílu na zisku	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. 12. 2016	1 035 816	1 589 113	226 092	96 517	375 742	-58 297	790 033		4 055 016
Rozdělení výsledku hospodaření					731 736	58 297	-790 033		
Přecenění majetkových účastí			-220 010						-220 010
Výsledek hospodaření za běžné období							531 479		531 479
Stav k 31. 12. 2017	1 035 816	1 589 113	6 082	96 517	1 107 478		531 479		4 366 485
Rozdělení výsledku hospodaření					531 479		-531 479		
Emisní ážio		-743 886							-743 886
Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku								-1 900 019	-1 900 019
Přecenění majetkových účastí			-7 563						-7 563
Výsledek hospodaření za běžné období							304 998		304 998
Stav k 31. 12. 2018	1 035 816	845 227	-1 481	96 517	1 638 957		304 998	-1 900 019	2 020 015

Přehled o peněžních tocích
(Cash Flow)

EP Industries, a. s.
IČO 292 94 746

období končící k 31. 12. 2018
(v tisících Kč)

Pařížská 130/26
Josefov
110 00 Praha 1

		Období do 31. 12. 2018	Období do 31. 12. 2017
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	1 467 206	103 333
	Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	318 754	541 979
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	-388 122	-615 225
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	920	821
A.1.2.	Změna stavu opravných položek a rezerv	442 777	38 538
A.1.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	25 015	
A.1.4.	Výnosy z podílů na zisku	-1 283 572	-767 833
A.1.5.	Vyúčtované nákladové úroky a vyúčtované výnosové úroky	144 052	108 054
A.1.6.	Úpravy o ostatní nepeněžní operace	282 686	5 195
A.*	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	-69 368	-73 246
A.2.	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-361 725	118 347
A.2.1.	Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	-348 006	143 884
A.2.2.	Změna stavu závazků a časového rozlišení pasív	-13 370	-24 854
A.2.3.	Změna stavu zásob	-349	-683
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	-431 093	45 101
A.3.	Vyplacené úroky	-242 273	-180 630
A.4.	Přijaté úroky	37 637	136 066
A.5.	Zaplacená daň z příjmů a za doměrky daně za minulá období	-15 854	
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-651 583	537
	Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1.	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-880 303	-4 912
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	-1 125 789	-52 340
	Přijaté podíly na zisku	1 283 572	94 500
B.***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-722 520	37 248
	Peněžní toky z finančních činností		
C.1.	Změna stavu závazků z financování	497 011	1 326 088
C.***	Čistý peněžní tok z finanční činnosti	497 011	1 326 088
F.	Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-877 092	1 363 873
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	590 114	1 467 206

Příloha účetní závěrky za rok 2018

Název společnosti: EP Industries, a.s.

Sídlo: Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1

Právní forma: akciová společnost

IČO: 292 94 746

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)

EP INDUSTRIES, A. S.

Rok končící 31. prosincem 2018
(v tisících Kč)

1. Charakteristika a hlavní aktivity

VZNIK A CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

EP Industries, a.s. (dále také „společnost“ nebo „EPI“) byla zapsána do obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Brně – oddíl B, vložka 6469 dne 30. září 2011. Dne 19. července 2016 změnila spisovou značku na B 21734 vedenou u Městského soudu v Praze.

EP Industries, a.s. vznikla rozdělením společnosti formou rozdělení odštěpením od původní společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s., IČ 283 562 50 (dále jen „původní společnost“) s rozhodným dnem 1. ledna 2011. Na společnost EP Industries, a.s. přešla dle Projektu rozdělení část jmění původní společnosti související s držbou podílů v společnostech operujících mimo energetický segment.

Skupina EP INDUSTRIES patří mezi nejvýznamnější průmyslová uskupení v České republice. Společnost zastřešuje celou řadu podniků, které působí v segmentech energetického strojírenství, dopravní infrastruktury, automobilového průmyslu a odpadového hospodářství. Zaměstnanci společnosti se primárně zabývají aktivní správou, podporou a strategickým řízením držných podílů.

Příloha účetní závěrky (nekonsolidovaná)
EP industries, a. s.
Rok končící 31. prosincem 2018
(v tisících Kč)

VLASTNÍCI SPOLEČNOSTI

Akcionáři společnosti k 31. prosinci 2018 jsou:

EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED	100%
-------------------------------	------

SÍDLO SPOLEČNOSTI

EP Industries, a. s.
Pařížská 130/26
Josefov
110 00 Praha 1
Česká republika

IDENTIFIKAČNÍ ČÍSLO

292 94 746

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA A DOZORČÍ RADY K 31. PROSINCI 2018:

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA

JUDr. Daniel Křetínský (předseda)
Mgr. Ing. Jiří Nováček
Mgr. Hana Krejčí, PhD.

ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY

Miloš Badida (předseda)
Ing. Radim Kotlář
Miodrag Maksimović
Mgr. Martin Fedor
Ing. Ivan Jakabovič
Jan Stříteský

Rozhodnutím jediného akcionáře ze dne 4. dubna 2019 došlo ku změnám v představenstvu a dozorčí radě společnosti. Tyto skutečnosti byli do obchodního rejstříku zapsány dne 23. dubna 2019:

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA A DOZORČÍ RADY OD 4. DUBNA 2019:

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA

Mgr. Ing. Jiří Nováček (předseda)
Mgr. Pavel Horský
Mgr. Hana Krejčí, PhD.

ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY

JUDr. Daniel Křetínský (předseda)
Ing. Roman Korbačka
Ing. Miroslav Straka
Ing. Libor Kaiser

2. Zásadní účetní postupy používané společností

Příložená účetní závěrka byla sestavena ve smyslu zákona 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění, a navazujících předpisů pro účetnictví podnikatelů, především vyhlášky 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona 563/1991 Sb., o účetnictví.

Účetní závěrka byla vypracována na principu historických cen.

Účetní závěrka společnosti je sestavena k rozvahovému dni 31. prosinci 2018 za kalendářní rok 2018 (dále jen „rok“ nebo „účetní období“).

Údaje v účetní závěrce jsou v tis. Kč, není-li uvedeno jinak.

A Hmotný a nehmotný majetek

ZPŮSOB OCENĚNÍ

Majetek pořízený nákupem je oceňován v cenách podle § 47 vyhlášky č. 500/2002 Sb. Dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně do 40 tis. Kč a dlouhodobý nehmotný majetek v pořizovací ceně do 60 tis. Kč není vykazován v rozvaze a je účtován do nákladů v roce jeho pořízení.

Přechodné znehodnocení dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku se vyjadřuje pomocí opravných položek, které jsou spolu s odpisy uvedeny ve sloupci korekce rozvahy.

Náklady na technické zhodnocení dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku zvyšují jeho pořizovací cenu. Opravy a údržba se účtují do nákladů běžného účetního období.

ODPISOVÁNÍ

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek se odpisuje na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti rovnoměrně měsíčně, první odpis se uplatňuje v měsíci následujícím po datu zařazení majetku do používání a odpisování je ukončeno v měsíci vyřazení daného majetku.

V následující tabulce jsou uvedeny metody a doby odpisování podle skupin majetku:

Majetek	Metoda	Doba odpisování
Software	Lineární	3 roky
Ostatní nehmotný majetek (logo)	Lineární	6 let
Výpočetní technika	Lineární	3 roky

Pozemky, umělecká díla a nedokončený dlouhodobý majetek se neodpisují.

B Finanční majetek

Dlouhodobý finanční majetek představuje účasti v ovládaných a řízených osobách a realizovatelné podíly.

Majetkové účasti se při nákupu oceňují pořizovací cenou. Součástí pořizovací ceny majetkové účasti jsou přímé náklady související s pořízením, např. poplatky a provize makléřům, poradcům a burzám.

K datu pořízení majetkových účastí je tento dlouhodobý finanční majetek společností klasifikován dle povahy jako podíly – ovládaná osoba a podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem nebo dlužné cenné papíry držené do splatnosti nebo realizovatelné cenné papíry a podíly. Ostatní dlouhodobé podíly představují majetkovou účast v účetních jednotkách, jejichž finanční toky a provozní procesy nemůže společnost významně ovlivňovat s cílem získat přínosy z jejich činnosti.

V případě dočasného snížení realizovatelné hodnoty příslušné účasti je tvořena opravná položka na základě provedených testů. Testy na pokles hodnoty jsou prováděny formou diskontovaných provozních cash flow.

Majetkové účasti a cenné papíry, které přešly na společnost v souvislosti s Projektem rozdělení, jsou vykázány v ceně stanovené znalcem.

Pokud jsou cenné papíry a majetkové účasti drženy v cizích měnách, přeceňují se ke konci účetního období dle aktuálního kurzu vyhlášeného ČNB oproti oceňovacím rozdílům z přecenění majetku a závazků ve vlastním kapitálu.

C Pohledávky

Pohledávky se oceňují ve své nominální hodnotě, postoupené pohledávky se oceňují pořizovací cenou, tj. včetně nákladů souvisejících (§ 25 zákona 563/1991 Sb.). K datu sestavení účetní závěrky se dočasné snížení hodnoty pochybných pohledávek účtuje pomocí tvorby opravných položek účtovaných na vrub nákladů, které jsou v rozvaze vykazovány ve sloupci korekce.

Opravné položky se tvoří k pohledávkám, které jsou po splatnosti 180 dnů a na základě vlastní analýzy platební schopnosti zákazníků.

Pohledávky z poskytnutých půjček se k datu účetní závěrky zvyšují o neinkasované úroky (s výjimkou úroků z prodlení).

D Deriváty

DERIVÁTY K OBCHODOVÁNÍ

Finanční deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány k rozvahovému dni v reálných hodnotách jako Jiné pohledávky či Jiné závazky a zisky (ztráty) ze změny jejich reálných hodnot jsou zahrnuty ve výnosech nebo nákladech.

E ZÁSoby

Zásoby vytvořené vlastní činností se oceňují vlastními náklady, které zahrnují přímé náklady vynaložené na výrobu nebo jinou činnost, popřípadě i část nepřímých nákladů, která se vztahuje k výrobě nebo k jiné činnosti.

F PŘIJATÉ ÚVĚRY

Krátkodobé a dlouhodobé úvěry či půjčky jsou při přijetí zaúčtovány ve své nominální hodnotě. Při sestavování účetní závěrky se zůstatek úvěru či půjčky zvyšuje o neuhrazené a bankou nebo druhou stranou vyúčtované úroky. Jako krátkodobý úvěr či půjčka se vykazuje i část dlouhodobých úvěrů či půjček, která je splatná do jednoho roku od data účetní závěrky.

G DEVIZOVÉ OPERACE

Společnost používá pro přepočet majetku a závazků v cizí měně na české koruny aktuální kurzy ČNB v okamžiku pořízení majetku či vzniku závazku. Realizované kurzové zisky a ztráty se účtují do výnosů nebo nákladů běžného roku.

K datu sestavení účetní závěrky byly majetek a závazky v cizí měně přepočteny kurzem ČNB a veškeré kurzové rozdíly z ocenění majetku a závazků byly zaúčtovány na účty finančních výnosů nebo nákladů.

H ÚČTOVÁNÍ NÁKLADŮ A VÝNOSŮ

Náklady a výnosy se účtují časově rozlišené, tj. do období, s nímž časově i věcně souvisejí. V souladu s principem opatrnosti společnost účtuje na vrub nákladů tvorbu rezerv a opravných položek na krytí všech rizik, ztrát a znehodnocení, která jsou ke dni sestavení účetní závěrky známa.

I ÚČTOVÁNÍ PROJEKTŮ

Nedokončená výroba je oceňována vlastními náklady, které zahrnují cenu materiálu, práce a dalších provozních nákladů podle stavu rozpracovanosti. Úbytek nedokončené výroby je oceňován skutečnými vlastními náklady.

J DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná daň z příjmů se počítá za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nedaňové výnosy (např. tvorba a zúčtování ostatních rezerv a opravných položek, náklady na reprezentaci, rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy).

Odložená daň z příjmů se zjišťuje u společností, které tvoří skupinu podniků a u všech účetních jednotek, na které se vztahuje povinnost ověření účetní závěrky auditorem. Vychází z rozvahového přístupu, tj. z přechodných rozdílů mezi daňovou základnou aktiv popř. pasiv a jejich účetní hodnotou v rozvaze přepočtených předpokládanou sazbou daně z příjmů pro následující období.

Rezervu na daň z příjmů vytváří společnost vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období společnost rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

V rozvaze je rezerva na daň z příjmů snížena o zaplacené zálohy na daň z příjmů, případná výsledná pohledávka je vykázána v položce Stát – daňové pohledávky.

K KONSOLIDACE

Společnost sestavuje konsolidovanou účetní závěrku v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví. Konsolidovaná účetní závěrka bude společně s konsolidovanou výroční zprávou zveřejněna v obchodním rejstříku.

Konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek za rok 2018 sestavuje společnost EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED, Kyriakou Matsi, 16 EAGLE HOUSE, 8th floor, Agioi Omologities, Nikósie, P.C. 1082, Kyperská republika. Konsolidovaná účetní závěrka bude k dispozici v místě sídla společnosti.

Konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek za rok 2017 sestavila společnost EPI Holding, a.s. se sídlem Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika. Její konsolidovaná účetní závěrka byla zveřejněna v souladu s ustanovením §21a zákona o účetnictví a byla uložena v místě sídla společnosti EPI Holding, a.s.

L NÁKLADY EXTERNÍHO FINANCOVÁNÍ

Náklady související s externím financováním včetně poplatků s tímto financováním související, jsou účtovány jednorázově do nákladů daného roku.

M DIVIDENDY

Výnos z dividend je zaúčtován ve chvíli, kdy je deklarováno právo na přijetí dividend. Přijaté zálohy na podíl na zisku se účtují do výnosů běžného období, tj. do období, kdy bylo rozhodnuto o výplatě zálohy.

3. Změny účetních metod a postupů

V roce 2018 nedošlo k žádným změnám v účetních metodách a postupech.

4. Přehled o peněžních tocích

Přehled o peněžních tocích byl sestaven nepřímou metodou. Peněžní ekvivalenty představují krátkodobý likvidní majetek, který lze snadno a pohotově převést na předem známou částku v hotovosti.

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty lze analyzovat takto:

V tisících Kč

	Stav k 31. 12. 2018	Stav k 31. 12. 2017
Peněžní prostředky v pokladně	86	75
Peněžní prostředky na účtech	590 028	1 467 131
Peněžní prostředky celkem	590 114	1 467 206

Peněžní toky z provozních, investičních nebo finančních činností jsou uvedeny v přehledu o peněžních tocích nekompenzovaně.

5. Dlouhodobý finanční majetek

Majetkové účasti – ovládaná nebo ovládající osoba				
Podíly – ovládaná osoba	Celkový zisk (+) ztráta (-) za rok 2018 (v tis. Kč/EUR)	Vlastní kapitál k 31. 12. 2018 (v tis. Kč/EUR)	Hodnota podílu v brutto výši k 31. 12. 2018 (v tis. Kč)	Hodnota podílu v brutto výši k 31. 12. 2017 (v tis. Kč)
BAULIGA a.s.*	-297 (Kč)	698 528 (Kč)	2 403 858	2 403 858
ED Holding, a.s.	562 524 (Kč)	585 870 (Kč)	259 156	259 156
Energetické Opravny, a. s.	31 (Kč)	1 016 (Kč)	443 996	441 535
ESTABAMER LIMITED*	-375 (Kč)	-885 (Kč)	230 157	228 502
Herington Investments Limited*	654 447 (Kč)	6 393 (Kč)	1 351 076	1 341 360
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED*	277 (EUR)	2 058 (EUR)	1 861 644	1 861 644
Masna Holding Limited	-	-	-	60 015
PI 1 a.s.	46 228 (Kč)	280 329 (Kč)	877 603	-
SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s.*	11 632 (Kč)	6 209 (Kč)	13 458	13 458
SES ENERGY, a.s.	-31 (EUR)	634 (EUR)	314 051	311 792
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED*	178 046 (Kč)	3 394 (Kč)	858 021	851 851
AVE SR VÝCHOD a.s.*,**	-59 (Kč)	1 633 (Kč)	207	207
ZERTILIO a.s.*	-65 (Kč)	2 561 (Kč)	2 700	17 700
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. („SES“)	1 143 (EUR)	3 859 (EUR)	719 803	-
Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	-	-	731	731
Majetkové účasti – ostatní podíly				
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. („SES“)	-	-	-	714 627
Celkem			9 336 461	8 506 436

* Údaje na základě neauditovaných statutárních účetní závěrek společností.
** Zápisem do obchodního rejstříku ze dne 12. dubna 2019 došlo ke změně názvu obchodní firmy na EP Intermodal a.s.

V ROCE 2018 DOŠLO K NÁSLEDUJÍCÍM ZMĚNÁM V DLOUHODOBÉM FINANČNÍM MAJETKU:

- V červnu společnost koupila 100% podíl ve společnosti PI 1, a.s v celkové pořizovací hodnotě 877 603 tis. Kč,
- V červenci zanikla společnost Masna Holding Limited,
- Od srpna společnost EPI získala kontrolu ve společnosti SES, a z tohoto důvodu je majetková účast v roce 2018 prezentována na řádku Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba (v roce 2017 na řádku Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly),
- V prosinci došlo k výplatě ostatních kapitálových fondů od společnosti ZERTILIO a.s. ve výši 15 000 tis. Kč.

Všechny podíly jsou až na společnost Herington Investments Limited (88%), PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED (90%) a TAHOBA INVESTMENTS LIMITED (88%) a SES (89,83%), vlastněny ze 100%.

K 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017 společnost provedla testování na pokles hodnoty u všech výše uvedených investic. Na základě testů bylo identifikováno dočasné snížení hodnoty investic u následujících společností:

V tisících Kč

Společnost	2018	2017
ESTABAMER LIMITED	230 157	228 502
SES ENERGY, a.s.	223 654	223 654
Energetické Opravny, a. s.	114 907	156 907
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.	608 588	-
Masna Holding Limited	-	60 015
Celkem	1 177 306	669 078

Sídla dceřiných společností jsou následující:

Název společnosti	Sídlo společnosti
EP Intermodal a.s. (dříve AVE SR Východ a.s.)	Ovocný trh 572/11, 110 00 Praha 1, Česká republika
BAULIGA a.s.	Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika
ESTABAMER LIMITED	Akropoleos, 59 – 61, SAVVIDES CENTER, Flat/Office 102, P. C. 2012, Nicosia, Kyperská republika
Herington Investments Limited	Akropoleos, 59 – 61, SAVVIDES CENTER, Flat/Office 102, P. C. 2012, Nicosia, Kyperská republika
Energetické opravny, a.s.	Pruněřov 375, 432 01 Kadaň, Česká republika
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED	Kyriakou Matsi, 16, EAGLE HOUSE, 8 th floor, Ag. Omologites, P.C. 1082, Nicosia, Kyperská repoublika
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	Akropoleos, 59 – 61, SAVVIDES CENTER, Flat/Office 102, P. C. 2012, Nicosia, Kyperská republika
ED Holding, a.s.	Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika
SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s.	Bezdrvská 539, Hostavice, 198 00 Praha 9, Česká republika
SES Energy, a. s.	Továrenská 210, Timače, PSČ 935 28, Slovenská republika
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.	Továrenská 210, Timače, PSČ 935 28, Slovenská republika
ZERTILIO a.s.	Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika
PI 1, a.s.	Pařížská 130/26, Josefov, 110 00 Praha 1, Česká republika

6. Dlouhodobé pohledávky

Dlouhodobé pohledávky představovaly poskytnuté úvěry spřízněným osobám ve výši 251 452 tis. Kč (2017: 180 442 tis. Kč), viz bod 12. Informace o spřízněných osobách a dlouhodobé úvěry poskytnuté jiným nebankovním subjektům ve výši 3 755 tis. Kč (2017: 2 965 tis. Kč).

7. Krátkodobé pohledávky

Krátkodobé pohledávky představovaly především poskytnuté úvěry spřízněným osobám ve výši 1 437 703 tis. Kč, bez vlivu opravné položky ve výši 222 181 tis. Kč (2017: 750 144 tis. Kč), viz bod 12. Informace o spřízněných osobách a úvěry poskytnuté jiným nebankovním subjektům ve výši 361 848 tis. Kč (2017: 1 622 803 tis. Kč s vytvořenou opravnou položkou ve výši 287 625 tis. Kč).

STÁT – DAŇOVÉ POHLEDÁVKY

Zaplacené zálohy na daň z příjmů k 31. prosinci 2018 činí 17 018 tis. Kč a k 31. prosinci 2017 činily 11 733 tis. Kč. K 31. prosinci 2018 byly zálohy ponížené o vytvořenou rezervu na daň z příjmu ve výši 13 687 tis. Kč (k 31. prosinci 2017 10 500 tis. Kč).

Společnost neeviduje k 31.12.2018 pohledávky s dobou splatnosti delší než 5 let.

8. Přehled o změnách vlastního kapitálu

Dne 30. listopadu 2018 byla deklarována záloha na výplatu podílu jedinému akcionáři ve výši 1 900 019 tis. Kč. Záloha byla v plné výši započtena proti úvěru.

Dne 17. prosince 2018 rozhodla valná hromada o rozdělení emisního ážia v částce 743 886 tis. Kč a jeho výplatě jedinému akcionáři společnosti. Tento závazek je k 31. prosinci 2018 evidován jako závazek vůči společníkům.

K okamžiku schválení účetní závěrky neexistuje dosud návrh na vypořádání zisku roku 2018. Návrh distribuce bude připraven představenstvem pro akcionáře společnosti a posléze prodiskutován a schválen na valné hromadě.

Změna na řádku Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků je způsobena kurzovým rozdílem z přecenění cizoměnových majetkových účastí.

9. Dlouhodobé závazky

DLOUHODOBÉ SMĚNKY K ÚHRADĚ

31. PROSINEC 2018

V tisících Kč

Směnečný věřitel	Nominální hodnota	Úrok k 31. 12. 2018
Směnky splatné v 2020/2022	1 045 360	44 900
Celkem	1 045 360	44 900

31. PROSINEC 2017

V tisících Kč

Směnečný věřitel	Nominální hodnota	Úrok k 31. 12. 2017
Směnky splatné v 2019/2022	828 200	38 495
Celkem	828 200	38 495

ZÁVAZKY – OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

Závazky vůči ovládané nebo ovládající osobě tvoří závazky z titulu z přijatých půjček ve výši 916 569 tis. Kč (2017: 550 000 tis. Kč), viz bod 12. Informace o spřízněných osobách.

ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK

Vykázaný odložený daňový závazek ve výši 19 360 tis. Kč (2017: 19 360 tis. Kč) souvisí s přeceněním majetkových účastí k 1. lednu 2011.

10. Krátkodobé závazky

ZÁVAZKY K ÚVĚROVÝM INSTITUCÍM

Společnost vykazovala k 31. prosinci 2018 tyto krátkodobé bankovní úvěry:

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2018	Splatnost
Banka č. 1	1 260 525	15 301	2019
Banka č. 2	398 738	-	2019
Celkem	1 659 263	15 301	

Společnost vykazovala k 31. prosinci 2017 tyto krátkodobé bankovní úvěry:

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2017	Splatnost
Banka č. 1	996 060	11 960	2018
Banka č. 2	395 870	-	2018
Celkem	1 391 930	11 960	

Bankovní úvěry jsou zajištěny bianko směnkou.

ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

Žádný ze závazků z obchodních vztahů nemá k rozvahovému dni dobu splatnosti delší než 5 let.

KRÁTKODOBÉ SMĚNKY K ÚHRADĚ

31. PROSINEC 2018

V tisících Kč

Směnečný věřitel	Nominální hodnota	Úrok k 31. 12. 2018
Směnky splatné v roce 2019	653 276	64 552
Celkem	653 276	64 552

31. PROSINEC 2017

V tisících Kč

Směnečný věřitel	Nominální hodnota	Úrok k 31. 12. 2017
Směnky splatné v roce 2018	965 330	66 582
Celkem	965 330	66 582

ZÁVAZKY – OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

Závazky vůči ovládajícím nebo ovládaným osobám byly tvořeny přijatými půjčkami ve výši 3 382 176 tis. Kč (2017: 3 332 409 tis. Kč), viz bod 12. Informace o spřízněných osobách.

ZÁVAZKY KE SPOLEČNÍKŮM

Závazky ke společníkům k 31. prosinci 2018 tvoří emisní ážio, o jehož vyplacení rozhodla valná hromada společnosti v prosinci 2018, viz bod 8.

JINÉ ZÁVAZKY

K 31. prosinci 2018 jsou v jiných závazcích vykázány zejména záporné hodnoty derivátů, jak uvádí tabulka níže:

Termínovaný obchod vykázaný na Jiných závazcích v tis. Kč	Datum splatnosti	Reálná hodnota k 31. 12. 2018	Reálná hodnota k 31. 12. 2017	Nominální hodnota (v tis. EUR)
Měnový forward (k obchodování)	7. 1. 2019	635	-	3 500
Celkem deriváty		635	-	

11. Náklady a výnosy

Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb jsou tvořeny zejména výnosy z poskytnutých služeb v oblasti controllingu a financování, z krátkodobého podnájmu a z poskytování zasedacích místností.

Náklady na služby jsou tvořeny především náklady na právní, účetní a daňové poradenství a znalecké služby.

Nárůst řádku úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti je způsoben především vytvořením opravné položky k podílu v dceřiné společnosti. Ostatní finanční náklady jsou tvořeny především náklady z odpustění dluhů a postoupením pohledávek dceřiným společenstem.

12. Informace o spřízněných osobách

Společnost dle vyhlášky č. 500/2002 Sb., § 39b odst. (8) neuvádí transakce uzavřené mezi účetními jednotkami konsolidačního celku EPI, pokud jsou tyto konsolidované účetní jednotky společností plně vlastněny.

A DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY – OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

31. PROSINEC 2018

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2018	Splatnost
PI 1 a.s.	190 244	-	2021
SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s.	25 136	57	2020
SES ENERGY, a.s.	36 015	-	2021
Celkem	251 395	57	

31. PROSINEC 2017

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2017	Splatnost
SES BOHEMIA ENGINEERING, a.s.	14 400	32	2020
SES ENERGY, a.s.	166 010	-	2021
Celkem	180 410	32	

B KRÁTKODOBÉ POHLEDÁVKY – OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

31. PROSINEC 2018

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2018
Bauliga a.s.	300	-
ED Holding a.s.	38 588	-
Energetické opravy, a. s.	9 063	-
EP Industries Holding Limited	493 924	4 083
ESTABAMER LIMITED	673	-
ESTABAMER LIMITED	20	-
PI 1 a.s.	-	6 171
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED	432 005	2 812
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.	418 436	26 955
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	3 742	931
Celkem	1 396 751	40 952

31. PROSINEC 2017

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2017
Energetické opravy, a. s.	9 063	-
EP Industries Holding Limited	177 732	116
ESTABAMER LIMITED	337	-
ESTABAMER LIMITED	19	-
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED	553 175	4 534
STELMAR s.r.o.	1 138	1
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	3 305	724
Celkem	744 769	5 375

C DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY – OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

31. PROSINEC 2018

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2018*	Splatnost
SOR Libchavy spol. s r.o.	550 000	-	2020
MSEM, a.s.	148 704	1 138	2020
SEG s.r.o.	105 807	809	2020
VČE – montáže, a.s.	112 058	857	2020
Celkem	916 569	2 804	

* Úroky (v celkové výši 2 804 tis. Kč) jsou splatné jednou ročně a jsou prezentovány na řádku Krátkodobé závazky – ovládaná nebo ovládající osoba.

31. PROSINEC 2017

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2017	Splatnost
SOR Libchavy spol. s r.o.	550 000	--	2020
Celkem	550 000	--	

D KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY – OVLÁDANÁ NEBO OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

31. PROSINEC 2018

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2018
AVE CEE Holding GmbH	1 319 754	29 731
EGEM s.r.o.**	445 691	3 611
MSEM, a.s.	148 704*	1 138
SOR Libchavy spol. s r.o.	200 000	-
VČE – montáže, a.s.	112 058*	857
Energetické montáže Holding, a.s.	835 597	3 420
SEG s.r.o.	105 807*	809
Elektrizace železnic Praha a. s.	400 202	3 395
Herington Investments Limited	2 271	-
PROFI EMG s.r.o.	134 609	1 091
Celkem	3 704 693	44 052

* Jistina úvěru (v celkové výši 366 569 tis. Kč) je splatná v roce 2020 a prezentovány na řádku Dlouhodobé závazky – ovládaná nebo ovládající osoba.

** Úvěr je splatný na požádání věřitele. Dlužník je povinen vrátit úvěr k datu ročního výročí podpisu úvěrové smlouvy nejbližze následujícího po dni, kdy mu byla žádost věřitele o vrácení úvěru doručena.

V tisících Kč

Protistrana	Jistina	Neuhrazený úrok k 31. 12. 2017
AVE CEE Holding GmbH	1 104 712	999
EGEM s.r.o.*	370 838	2 219
MSEM, a.s.	124 097	701
SOR Libchavy spol. s r.o.	200 000	-
VČE – montáže, a.s.	40 780	230
Energetické montáže Holding, a.s.*	114 641	73
Energetické montáže Holding, a.s.	800 000	513
SEG s.r.o.	68 835	388
Elektrizace železnic Praha a. s.	400 202	2 364
Herington Investments Limited	2 595	2
PROFI EMG s.r.o.	80 041	479
Celkem	3 306 741	7 968

* Úvěr je splatný na požádání věřitele. Dlužník je povinen vrátit úvěr k datu ročního výročí podpisu úvěrové smlouvy nejbliže následujícího po dni, kdy mu byla žádost věřitele o vrácení úvěru doručena.

Na řádku Krátkodobé závazky – ovládaná nebo ovládající osoba je k 31. prosinci 2017 prezentován závazek 17 700 tis. Kč vůči Energetický a průmyslový holding, a.s. za nákup společnosti ZERTILIO a.s., splatný v roce 2018.

E NÁKLADY

2018

V tisících Kč

Protistrana	Typ	Rok 2018
AVE CEE Holding GmbH	Nákladové úroky – úvěry	31 275
EGEM s.r.o.	Nákladové úroky – úvěry	10 832
Energetické montáže Holding, a.s.	Nákladové úroky – úvěry	23 352
Herington Investments Limited	Nákladové úroky – úvěry	9
Elektrizace železnic Praha a.s.	Nákladové úroky – úvěry	11 122
MSEM, a.s.	Nákladové úroky – úvěry	5 153
PROFI EMG s.r.o.	Nákladové úroky – úvěry	2 873
SEG s.r.o.	Nákladové úroky – úvěry	3 328
VČE – montáže, a.s.	Nákladové úroky – úvěry	2 967
Celkem		90 911

2017

V tisících Kč

Protistrana	Typ	Rok 2017
AVE CEE Holding GmbH	Nákladové úroky – úvěry	999
EGEM s.r.o.	Nákladové úroky – úvěry	11 969
Energetické montáže Holding, a.s.	Nákladové úroky – úvěry	21 247
EP Industries Holding Limited	Nákladové úroky – úvěry	767
Herington Investments Limited	Nákladové úroky – úvěry	10
MSEM, a.s.	Nákladové úroky – úvěry	4 826
PROFI EMG s.r.o.	Nákladové úroky – úvěry	2 633
SEG s.r.o.	Nákladové úroky – úvěry	2 225
VČE – montáže, a.s.	Nákladové úroky – úvěry	2 484
Celkem		47 160

F VÝNOSY

2018

V tisících Kč

Protistrana	Typ	Rok 2018
EGEM, a.s.	Provozní výnos z poradenství	2 040
SEG s.r.o.	Provozní výnos z poradenství	1 800
VČE – montáže, a.s.	Provozní výnos z poradenství	1 800
MONTPROJEKT, a.s.	Provozní výnos z poradenství	240
MSEM, a.s.	Provozní výnos z poradenství	1 800
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	Výnos z dividend	157 153
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	Výnosové úroky – úvěry	206
PROFI EMG s.r.o.	Provozní výnos z poradenství	840
Herington Investments Limited	Výnos z dividend	576 180
EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED	Výnosové úroky – úvěry	44 660
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED	Výnosové úroky – úvěry	35 772
ED Holding, a.s.	Výnos z dividend	550 239
Celkem		1 372 730

2017

V tisících Kč

Protistrana	Typ	Rok 2017
EGEM, a.s.	Provozní výnos z poradenství	2 040
SEG s.r.o.	Provozní výnos z poradenství	1 800
VČE – montáže, a.s.	Provozní výnos z poradenství	1 800
MONTPROJEKT, a.s.	Provozní výnos z poradenství	240
MSEM, a.s.	Provozní výnos z poradenství	1 800
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	Výnos z dividend	157 153
TAHOBA INVESTMENTS LIMITED	Výnosové úroky – úvěry	188
PROFI EMG s.r.o.	Provozní výnos z poradenství	840
Herington Investments Limited	Výnos z dividend	576 180
EP INDUSTRIES HOLDING LIMITED	Výnosové úroky – úvěry	1 661
PIRAMEL ENTERPRISES LIMITED	Výnosové úroky – úvěry	59 945
ED Holding, a.s.	Výnos z dividend	34 500
Celkem		838 147

13. Zaměstnanci a vedoucí pracovníci

Společnost měla k 31. prosinci 2018 6 zaměstnanců (2017: 10 zaměstnanců).

Členům představenstva společnosti, členům dozorčí rady společnosti ani osobám s řídicí pravomocí neplynuly za výkon funkce v roce 2018 a 2017 žádné výhody (zálohy, závdavky, zápůjčky a úvěry apod.).

14. Informace o odměnách statutárním auditorům

Informace o odměnách statutárním auditorům jsou uvedeny v příloze konsolidované účetní závěrky, ve které je společnost zahrnuta.

15. Daň z příjmů

A SPLATNÁ

Rezerva na daň z příjmů z běžné činnosti za účetní období roku 2018 činila 13 687 tis. Kč (2017: 10 500 tis. Kč) a upřesnění odhadu daně za rok 2017 ve výši 69 tis. Kč

16. Závazky a pohledávky nevykázané v rozvaze

EPI jako mateřská společnost poskytuje za dceřiné společnosti v rámci holdingu EPI záruky a garance ve prospěch třetích stran až do výše 434 475 tis. Kč (2017: 642 325 tis. Kč).

Společnost eviduje v podrozvaze závazek z derivátových operací v nominální hodnotě 90 692 tis. Kč a pohledávku z derivátových operací v nominální hodnotě 90 038 tis. Kč.

17. Významné následné události

Dne 10. ledna 2019 EPI prodalo podíl ve společnosti AVE SR VÝCHOD a.s.

Dne 7. března 2019 uhradila společnost EP Industries, a.s. závazek z titulu snížení emisního ážia ve výši 744 mil Kč z roku 2018.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným dalším událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2018.

